SR Research Report
2015/2/12

# ジャパンベストレスキューシステム（2453）

当レポートは、掲載企業のご依頼により弊社が作成したものです。投資家用の各企業の『取扱説明書』を提供することを目的としています。正確で客観性・中立性を重視した分析を行うべく、弊社ではあらゆる努力を尽くしています。中立的でない見解の場合は、その見解の出所を常に明示します。例えば、経営側により示された見解は常に企業の見解として、弊社による見解は弊社見解として提示されます。弊社の目的は情報を提供することであり、何かについて説得したり影響を与えたりする意図は持ち合わせておりません。ご意見等がございましたら、sr_inquiries@sharedresearch.jp までメールをお寄せください。ブルームバーグ端末経由でも受け付けております。

# 目次

主要な経営指標の推移 ..... 3
直近更新内容 ..... 4
　概略 ..... 4
業績動向 ..... 5
　四半期業績動向 ..... 5
　2015 年 9 月期会社予想（2014 年 11 月 14 日発表） ..... 13
事業内容 ..... 17
　ビジネス ..... 17
　SW 分析 ..... 28
　市場とバリューチェーン ..... 29
　経営戦略 ..... 31
過去の財務諸表 ..... 32
　注意 ..... 32
　損益計算書 ..... 62
　貸借対照表 ..... 63
　キャッシュフロー計算書 ..... 65
その他情報 ..... 66
　沿革 ..... 66
　ニュース&トピックス ..... 66
　トップ経営者 ..... 81
　従業員 ..... 81
　大株主 ..... 81
　配当と株主優待 ..... 82
　企業概要 ..... 83


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 主要な経営指標の推移

| 損益計算書（百万円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 | FY09/15 会予 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **売上高** | **4,622** | **5,029** | **4,963** | **5,580** | **6,828** | **7,210** | **7,438** | **10,405** | **11,622** | **11,509** |
| コールセンター事業 | 289 | 310 | 364 | 585 | 708 | 697 | 656 | 622 | 650 | 649 |
| 会員事業 | 1,242 | 1,851 | 1,848 | 2,044 | 2,384 | 2,435 | 2,274 | 3,083 | 3,942 | 4,065 |
| 企業提携事業 | 2,787 | 2,741 | 2,741 | 3,016 | 3,489 | 3,476 | 3,093 | 3,015 | 3,165 | 3,253 |
| 加盟店事業 | 207 | 273 | 311 | 194 | 186 | 211 | 167 | 173 | 145 | 149 |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | 572 | 738 | 1,176 | 1,709 | 2,051 | 2,233 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | 1,541 | 1,463 | 626 |
| 自動車賃貸事業 | - | - | - | - | 24 | 251 | 205 | 362 | 625 | 462 |
| 医療機器事業、その他 | 165 | 63 | 18 | 169 | 4 | 3 | 112 | 423 | 400 | 389 |
| 連結消去 | -68 | -209 | -318 | -427 | -540 | -600 | -246 | -522 | -821 | -320 |
| 前期比 | 27.4% | 8.8% | -1.3% | 12.4% | 22.4% | 5.6% | 3.2% | 39.9% | 11.7% | -1.0% |
| コールセンター事業 | -13.7% | 7.1% | 17.3% | 60.9% | 21.1% | -1.6% | -5.8% | -5.2% | 4.5% | -0.2% |
| 会員事業 | 42.2% | 49.1% | -0.2% | 10.6% | 16.6% | 2.1% | -6.6% | 35.6% | 27.9% | 3.1% |
| 企業提携事業 | 26.6% | -1.6% | -0.0% | 10.0% | 15.7% | -0.4% | -11.0% | -2.5% | 5.0% | 2.8% |
| 加盟店事業 | - | 31.9% | 13.7% | -37.7% | -4.0% | 13.4% | -20.7% | 3.2% | -15.9% | 2.6% |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | - | 28.9% | 59.4% | 45.3% | 20.0% | 8.9% |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | - | -5.1% | -57.2% |
| 自動車賃貸事業 | - | - | - | - | - | 929.9% | -18.2% | 76.4% | 72.8% | -26.1% |
| 医療機器事業、その他 | -25.1% | -62.1% | -71.2% | 836.2% | -97.5% | -18.2% | 3,182.8% | 277.4% | -5.2% | -2.9% |
| **売上総利益** | **1,745** | **2,044** | **2,240** | **2,669** | **3,334** | **3,402** | **3,371** | **3,668** | **3,987** | **4,428** |
| 前期比 | 19.6% | 17.1% | 9.6% | 19.1% | 24.9% | 2.0% | -0.9% | 8.8% | 8.7% | 11.0% |
| 売上総利益率 | 37.8% | 40.6% | 45.1% | 47.8% | 48.8% | 47.2% | 45.3% | 35.3% | 34.3% | 38.5% |
| **営業利益** | **433** | **487** | **440** | **305** | **541** | **635** | **607** | **190** | **329** | **521** |
| コールセンター事業 | 117 | 129 | 147 | 246 | 340 | 251 | 163 | 126 | 156 | 115 |
| 会員事業 | 432 | 484 | 388 | 386 | 395 | 422 | 619 | 807 | 800 | 779 |
| 企業提携事業 | 183 | 104 | 117 | 160 | 386 | 346 | 180 | 192 | 318 | 260 |
| 加盟店事業 | -208 | -115 | -86 | -365 | -514 | -386 | -295 | -284 | -322 | -347 |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | 143 | 267 | 174 | 133 | 131 | 157 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | -617 | -546 | -99 |
| 自動車賃貸事業 | - | - | - | - | 2 | 19 | 11 | 78 | 100 | -92 |
| 医療機器事業、その他 | 9 | 4 | -9 | 62 | -0 | -0 | 0 | -2 | 45 | 44 |
| 連結消去 | -99 | -119 | -118 | -183 | -211 | -285 | -246 | -243 | -351 | -295 |
| 前期比 | 66.1% | 12.4% | -9.7% | -30.7% | 77.3% | 17.3% | -4.3% | -68.8% | 73.7% | 58.2% |
| 営業利益率 | 9.4% | 9.7% | 8.9% | 5.5% | 7.9% | 8.8% | 8.2% | 1.8% | 2.8% | 4.5% |
| **経常利益** | **428** | **514** | **470** | **234** | **525** | **582** | **545** | **142** | **279** | **528** |
| 前期比 | 77.9% | 20.1% | -8.5% | -50.3% | 124.8% | 10.8% | -6.4% | -74.0% | 96.5% | 89.3% |
| 経常利益率 | 9.2% | 10.2% | 9.5% | 4.2% | 7.7% | 8.1% | 7.3% | 1.4% | 2.4% | 4.6% |
| **当期純利益** | **243** | **277** | **173** | **-56** | **303** | **430** | **259** | **-486** | **31** | **201** |
| 前期比 | 99.4% | 14.1% | -37.5% | -132.1% | -645.2% | 42.2% | -39.7% | -287.5% | -106.4% | 543.5% |
| 純利益率 | 5.3% | 5.5% | 3.5% | -1.0% | 4.4% | 6.0% | 3.5% | -4.7% | 0.3% | 1.7% |
| **1株当たりデータ** | | | | | | | | | | |
| 期末発行済株式数 | 32,314 | 68,858 | 68,858 | 68,858 | 68,858 | 68,858 | 68,858 | 69,003 | 34,685 | |
| EPS（円） | 7,688.0 | 4,263.6 | 2,515.0 | -837.7 | 4,469.7 | 6,436.9 | 4,069.9 | -1,644.8 | 0.9 | 5.9 |
| DPS（円） | 500.0 | 500.0 | 1,000.0 | 1,000.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 2.0 | 3.0 |
| BPS（円） | 45,193 | 33,372 | 35,144 | 34,007 | 36,110 | 42,429 | 43,584 | 6,403 | 158 | |
| **貸借対照表 （百万円）** | | | | | | | | | | |
| 現金・預金・有価証券 | 1,527 | 2,220 | 2,510 | 2,515 | 3,869 | 5,623 | 6,476 | 6,493 | 8,392 | |
| 流動資産合計 | 2,165 | 2,816 | 3,219 | 3,513 | 5,035 | 6,577 | 7,825 | 9,212 | 10,116 | |
| 有形固定資産 | 43 | 48 | 58 | 94 | 236 | 696 | 178 | 642 | 703 | |
| 無形固定資産 | 136 | 224 | 205 | 287 | 278 | 206 | 204 | 164 | 283 | |
| 投資その他の資産 | 732 | 1,223 | 1,728 | 1,466 | 1,273 | 1,226 | 1,240 | 1,638 | 2,130 | |
| 固定資産合計 | 911 | 1,495 | 1,991 | 1,848 | 1,787 | 2,127 | 1,622 | 2,444 | 3,116 | |
| 資産合計 | 3,077 | 4,318 | 5,215 | 5,549 | 7,055 | 8,958 | 9,640 | 11,767 | 13,278 | |
| 流動負債合計 | 1,415 | 1,761 | 1,804 | 2,089 | 2,880 | 3,523 | 4,219 | 6,227 | 4,102 | |
| 固定負債合計 | 120 | 158 | 850 | 1,115 | 1,736 | 2,598 | 2,561 | 3,572 | 3,581 | |
| 負債合計 | 1,536 | 1,919 | 2,654 | 3,204 | 4,616 | 6,121 | 6,780 | 9,799 | 7,683 | |
| 純資産合計 | 1,542 | 2,399 | 2,561 | 2,345 | 2,439 | 2,837 | 2,860 | 1,968 | 5,595 | |
| **キャッシュフロー計算書 （百万円）** | | | | | | | | | | |
| 営業活動によるキャッシュフロー | 354 | 297 | 231 | 75 | 809 | 931 | 577 | -151 | 1,619 | |
| 投資活動によるキャッシュフロー | -690 | -509 | -661 | -462 | -434 | 333 | 157 | -889 | -1,407 | |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 818 | 905 | 720 | 392 | 779 | 689 | 20 | 957 | 1,281 | |
| **財務指標** | | | | | | | | | | |
| 有利子負債（短期及び長期） | 730 | 1,080 | 1,814 | 2,251 | 3,203 | 4,146 | 4,491 | 6,134 | 3,756 | |
| 総資産利益率（ROA） | 9.9% | 7.5% | 3.6% | -1.0% | 4.8% | 5.4% | 2.8% | -4.5% | 0.2% | |
| 自己資本純利益率（ROE） | 18.6% | 14.7% | 7.3% | -2.3% | 12.7% | 16.5% | 9.4% | -21.3% | 0.9% | |
| 自己資本比率 | 47.5% | 53.2% | 46.4% | 42.2% | 34.6% | 31.0% | 28.3% | 15.6% | 40.9% | |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。
注：2014年9月期予想は、期初計画。2014年6月13日に2013年9月期第3四半期以降の四半期報告書の訂正報告が出されている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 直近更新内容

## 概略

**2015 年 2 月 12 日**、ジャパンベストレスキューシステム株式会社は 2015 年 9 月期第 1 四半期決算を発表した。
（決算短信へのリンクはこちら、詳細は 2015 年 9 月期第 1 四半期決算の項目を参照）

**2014 年 12 月 26 日**、同社は、金融商品取引法第 24 条の 4 の 4 第 1 項に基づき、同日、東海財務局に提出した 2014 年 9 月期の内部統制報告書に開示すべき重要な不備があり、同社の財務報告に係る内部統制は有効でない旨を記載したことを発表した。

但し、不備の内容については、既に再発防止策を実行中であり、2015 年 9 月期においては適切な財務報告の信頼性を確保する方針であるとしている。
（リリースへのリンクはこちら）

**2014 年 12 月 19 日**、同社への取材を踏まえて 2014 年 9 月期決算の概要を更新した。

**2014 年 11 月 28 日**、同社は会計監査人の異動に関して 2014 年 12 月 25 日開催予定の株主総会において「会計監査人選任の件」を付議することを発表した。
（リリースへのリンクはこちら）

就任予定の会計監査人の概要
名称　　監査法人東海株式会社
所在地　名古屋氏中区金山一丁目 12 番 14 号

退任予定の会計監査人の概要
名称　　有限責任監査法人トーマツ
所在地　東京都港区港南二丁目 15 番 3 号

異動予定年月日
2014 年 12 月 25 日

**2014 年 11 月 14 日**、同社は 2014 年 9 月期通期決算を発表した。
（決算短信へのリンクはこちら、詳細は 2014 年 9 月期通期決算の項目を参照）

**3 ヵ月以上経過した会社発表はニュース＆トピックスへ**


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 業績動向

## 四半期業績動向

| 四半期業績（百万円） | FY09/13 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | FY09/14 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | FY09/15 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | FY09/15 進捗率 | 上期会予 | FY09/15 進捗率 | 通期会予 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **売上高** | **2,059** | **2,477** | **2,715** | **3,154** | **2,546** | **3,323** | **3,071** | **2,682** | **2,772** | | | | **46.5%** | **5,964** | **24.1%** | **11,509** |
| コールセンター事業 | 160 | 147 | 153 | 163 | 166 | 160 | 156 | 168 | 175 | | | | | | 26.9% | 649 |
| 会員事業 | 605 | 981 | 811 | 685 | 749 | 1,232 | 1,058 | 904 | 922 | | | | | | 22.7% | 4,065 |
| 企業提携事業 | 825 | 765 | 683 | 742 | 855 | 851 | 704 | 756 | 850 | | | | | | 26.1% | 3,253 |
| 加盟店事業 | 46 | 45 | 40 | 42 | 36 | 37 | 37 | 35 | 38 | | | | | | 25.4% | 149 |
| 小額短期保険事業 | 352 | 476 | 457 | 424 | 442 | 574 | 536 | 499 | 532 | | | | | | 23.8% | 2,233 |
| 自動車賃貸事業 | 30 | 34 | 143 | 155 | 148 | 152 | 184 | 142 | 110 | | | | | | 23.8% | 462 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | 505 | 1,036 | 249 | 417 | 532 | 264 | 168 | | | | | | 26.8% | 626 |
| 医療機器事業、その他 | 108 | 101 | 108 | 107 | 104 | 99 | 98 | 100 | 98 | | | | | | 25.1% | 389 |
| 消去または全社 | -65 | -72 | -186 | -199 | -203 | -198 | -235 | -186 | -120 | | | | | | 37.6% | -320 |
| **前年同期比** | **17.7%** | **23.7%** | **51.8%** | **66.3%** | **23.6%** | **34.2%** | **13.1%** | **-15.0%** | **8.9%** | | | | | **1.6%** | | **-1.0%** |
| コールセンター事業 | -8.2% | -5.9% | -2.5% | -4.0% | 3.8% | 8.8% | 2.5% | 3.3% | 5.5% | | | | | | | -0.2% |
| 会員事業 | 29.3% | 41.3% | 42.7% | 26.1% | 23.8% | 25.6% | 30.4% | 31.9% | 23.1% | | | | | | | 3.1% |
| 企業提携事業 | -0.5% | -10.2% | 0.8% | 1.1% | 3.7% | 11.3% | 3.0% | 1.8% | -0.6% | | | | | | | 2.8% |
| 加盟店事業 | 6.7% | 7.3% | -1.9% | 0.6% | -20.7% | -18.5% | -7.7% | -15.7% | 4.3% | | | | | | | 2.6% |
| 小額短期保険事業 | 72.2% | 68.2% | 24.7% | 31.5% | 25.8% | 20.4% | 17.3% | 17.8% | 20.3% | | | | | | | 8.9% |
| 自動車賃貸事業 | -69.4% | -13.6% | 314.5% | 367.8% | 392.2% | 346.3% | 28.5% | -8.3% | -25.5% | | | | | | | -26.1% |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | 5.4% | -74.6% | -32.6% | | | | | | | -57.2% |
| 医療機器事業、その他 | 15,552.6% | 14,778.9% | - | -3.7% | -3.2% | -1.9% | -9.3% | -6.4% | -6.2% | | | | | | | -2.9% |
| 売上総利益 | 921 | 1,132 | 907 | 708 | 739 | 1,072 | 1,254 | 922 | 942 | | | | | | | |
| 売上総利益率 | 44.7% | 45.7% | 33.4% | 22.4% | 29.0% | 32.2% | 40.8% | 34.4% | 34.0% | | | | | | | |
| 販管費 | 774 | 829 | 897 | 978 | 940 | 946 | 893 | 879 | 957 | | | | | | | |
| 前年同期比 | 22.3% | 28.8% | 28.0% | 24.5% | 21.4% | 14.1% | -0.5% | -10.1% | 1.8% | | | | | | | |
| **営業利益** | **147** | **303** | **9** | **-270** | **-201** | **125** | **362** | **43** | **-15** | | | | **-7.2%** | **214** | **-2.9%** | **521** |
| コールセンター事業 | 41 | 30 | 28 | 27 | 35 | 38 | 34 | 48 | 50 | | | | | | 43.8% | 115 |
| 会員事業 | 130 | 326 | 192 | 159 | 115 | 296 | 216 | 174 | 130 | | | | | | 16.7% | 779 |
| 企業提携事業 | 67 | 61 | 44 | 19 | 63 | 97 | 70 | 88 | 80 | | | | | | 30.7% | 260 |
| 加盟店事業 | -67 | -72 | -66 | -79 | -85 | -86 | -67 | -86 | -82 | | | | | | 23.6% | -347 |
| 小額短期保険事業 | 35 | 53 | 32 | 12 | 34 | 42 | 39 | 16 | 38 | | | | | | 23.9% | 157 |
| 自動車賃貸事業 | 1 | -15 | 46 | 46 | 34 | 16 | 30 | 19 | -20 | | | | | | 21.5% | -92 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | -186 | -431 | -341 | -200 | 102 | -107 | -123 | | | | | | 124.7% | -99 |
| 医療機器事業、その他 | -1 | -12 | -1 | 11 | 7 | 16 | 11 | 11 | 13 | | | | | | 29.5% | 44 |
| 消去または全社 | -60 | -68 | -80 | -35 | -65 | -93 | -74 | -119 | -101 | | | | | | 34.2% | -295 |
| **前年同期比** | **7.4%** | **15.8%** | **-92.3%** | **-** | **-** | **-58.6%** | **3,856.4%** | **-** | **-** | | | | | **-** | | **58.2%** |
| コールセンター事業 | -29.6% | -26.6% | 32.8% | -37.1% | -13.7% | 24.3% | 23.4% | 79.5% | 42.1% | | | | | | | -26.1% |
| 会員事業 | 34.7% | 28.6% | 28.9% | 32.4% | -11.9% | -9.3% | 12.4% | 9.5% | 13.3% | | | | | | | -2.6% |
| 企業提携事業 | 32.4% | -3.7% | 76.0% | -52.7% | -6.7% | 58.6% | 59.8% | 356.4% | 26.6% | | | | | | | -18.2% |
| 加盟店事業 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | - |
| 小額短期保険事業 | -42.2% | 24.0% | -34.6% | -43.2% | -1.3% | -21.8% | 22.3% | 28.3% | 9.0% | | | | | | | 19.7% |
| 自動車賃貸事業 | -92.4% | - | - | - | 3,777.3% | - | -34.9% | -58.7% | - | | | | | | | - |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | | | | | | | - |
| 医療機器事業、その他 | - | - | - | 1,524.6% | - | - | - | -4.2% | 75.3% | | | | | | | -1.9% |
| **営業利益率** | **7.1%** | **12.2%** | **0.3%** | **-8.6%** | **-7.9%** | **3.8%** | **11.8%** | **1.6%** | **-0.6%** | | | | | **3.6%** | | **4.5%** |
| コールセンター事業 | 25.7% | 20.7% | 18.2% | 16.4% | 21.4% | 23.6% | 21.9% | 28.6% | 28.8% | | | | | | | 17.7% |
| 会員事業 | 21.5% | 33.2% | 23.7% | 23.2% | 15.3% | 24.0% | 20.4% | 19.2% | 14.1% | | | | | | | 19.2% |
| 企業提携事業 | 8.2% | 8.0% | 6.5% | 2.6% | 7.4% | 11.4% | 10.0% | 11.6% | 9.4% | | | | | | | 8.0% |
| 加盟店事業 | -146.7% | -161.2% | -163.7% | -188.8% | -233.0% | -233.4% | -179.8% | -243.4% | -216.5% | | | | | | | -232.9% |
| 小額短期保険事業 | 9.9% | 11.2% | 7.0% | 2.9% | 7.8% | 7.3% | 7.3% | 3.1% | 7.1% | | | | | | | 7.0% |
| 自動車賃貸事業 | 2.9% | -45.3% | 32.4% | 29.8% | 23.1% | 10.6% | 16.4% | 13.4% | -18.0% | | | | | | | -19.9% |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | -36.8% | -41.6% | -136.7% | -47.9% | 19.1% | -40.8% | -73.5% | | | | | | | -15.8% |
| 医療機器事業、その他 | -0.6% | -11.8% | -0.6% | 10.6% | 7.1% | 15.9% | 11.2% | 10.9% | 13.3% | | | | | | | 11.3% |
| **経常利益** | **127** | **288** | **29** | **-303** | **-223** | **10** | **344** | **148** | **-10** | | | | **-5.4%** | **196** | **-2.0%** | **528** |
| 前年同期比 | 115.1% | -11.3% | -69.8% | - | - | -96.5% | 1,068.5% | - | - | | | | | - | | 89.5% |
| 経常利益率 | 6.2% | 11.6% | 1.1% | -9.6% | -8.8% | 0.3% | 11.2% | 5.5% | -0.4% | | | | | 3.3% | | 4.6% |
| **当期利益** | **130** | **173** | **-70** | **-719** | **-233** | **-10** | **195** | **78** | **-84** | | | | **-209.2%** | **40** | **-41.6%** | **201** |
| 前年同期比 | 9,105.7% | -8.9% | - | - | - | - | - | - | - | | | | | - | | 545.4% |

| サブセグメント売上高ほか（百万円） | FY09/13 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | FY09/14 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 | FY09/15 Q1 | Q2 | Q3 | Q4 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **コールセンター事業** | **160** | **147** | **153** | **163** | **166** | **160** | **156** | **168** | **175** | | | |
| カギ部門 | 108 | 102 | 100 | 98 | 106 | 104 | 98 | 98 | 110 | | | |
| パソコン部門 | 23 | 20 | 19 | 22 | 22 | 20 | 18 | 16 | 19 | | | |
| その他 | 29 | 25 | 33 | 43 | 38 | 36 | 41 | 55 | 46 | | | |
| **会員事業** | **605** | **981** | **811** | **685** | **749** | **1,232** | **1,058** | **904** | **922** | | | |
| 安心入居サポート | 397 | 763 | 576 | 435 | 502 | 873 | 674 | 550 | 573 | | | |
| ライフデポ | 121 | 124 | 127 | 140 | 127 | 139 | 129 | 130 | 127 | | | |
| 学生生活110番 | 40 | 43 | 54 | 55 | 55 | 58 | 66 | 66 | 66 | | | |
| その他 | 47 | 51 | 55 | 56 | 65 | 162 | 189 | 158 | 156 | | | |
| **企業提携事業** | **825** | **765** | **683** | **742** | **855** | **851** | **704** | **756** | **850** | | | |
| 水の救急車 | 468 | 420 | 355 | 413 | 477 | 481 | 402 | 452 | 484 | | | |
| 旭硝子の救急車 | 189 | 166 | 151 | 143 | 180 | 173 | 133 | 135 | 146 | | | |
| セコムウィン | 20 | 20 | 18 | 22 | 25 | 19 | 15 | 13 | 18 | | | |
| コールセンター受託 | 147 | 160 | 159 | 165 | 173 | 179 | 153 | 155 | 201 | | | |
| **加盟店事業拠点数（拠点）** | **1,547** | **1,522** | **1,524** | **1,566** | **1,602** | **1,643** | **1,715** | **1,801** | **1,833** | | | |
| 加盟店（拠点） | 444 | 443 | 464 | 471 | 461 | 481 | 493 | 497 | 474 | | | |
| 協力店（拠点） | 1,103 | 1,079 | 1,060 | 1,095 | 1,141 | 1,162 | 1,222 | 1,304 | 1,359 | | | |
| **コールセンター受託企業数** | **191** | **195** | **200** | **209** | **217** | **218** | **222** | **228** | **237** | | | |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。

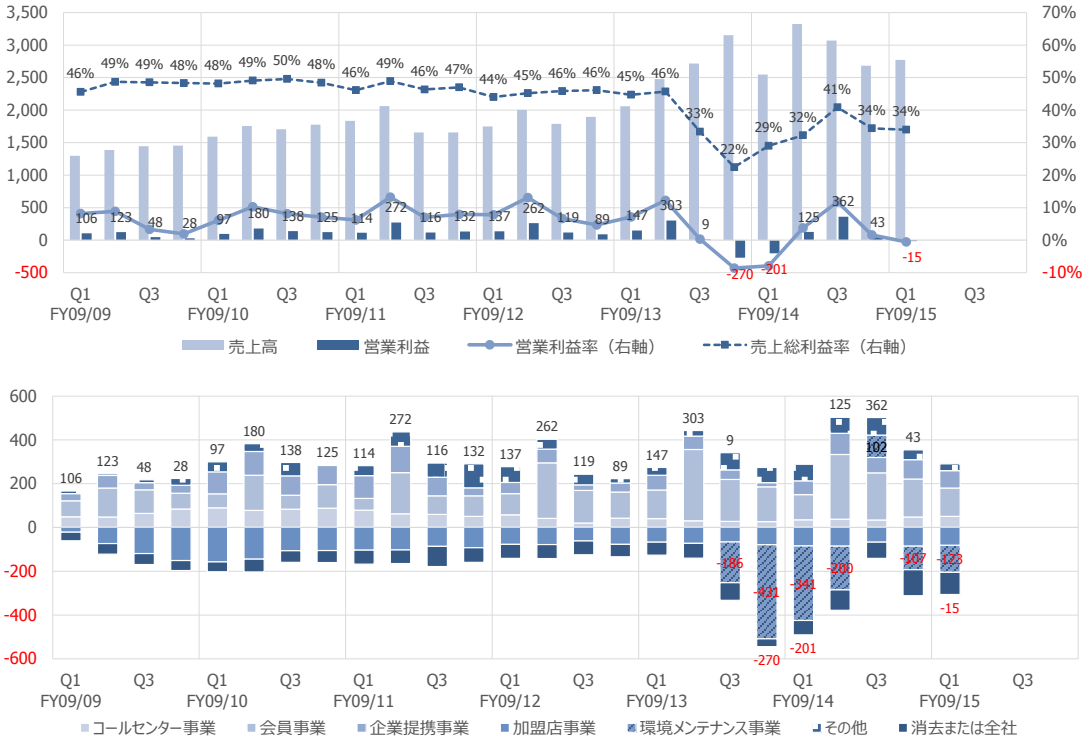

Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 2015 年 9 月期第 1 四半期決算実績（2015 年 2 月 12 日発表）

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 2,772 百万円 | （前年同期比 8.9%増） |
| 営業損失 | 15 百万円 | （前年同期は営業損失 201 百万円） |
| 経常損失 | 10 百万円 | （前年同期は経常損失 223 百万円） |
| 当期純損失 | 84 百万円 | （前年同期は当期純損失 486 百万円） |

2015 年 9 月期第 1 四半期の業績は、売上高は会員事業・少額短期保険事業を中心に伸長し前期比 8.9%増収の 2,772 百万円となったものの、利益面では、1）子会社バイノス（環境メンテナンス事業）における人件費高騰の影響、2）自動車賃貸事業における子会社バイノス向けの除専作業用車両の賃貸車両数減少の影響などで営業損失が膨らみ、連結全体では営業損失 15 百万円を計上した。

**四半期業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

各セグメントの業績は、次のとおり。

### コールセンター事業

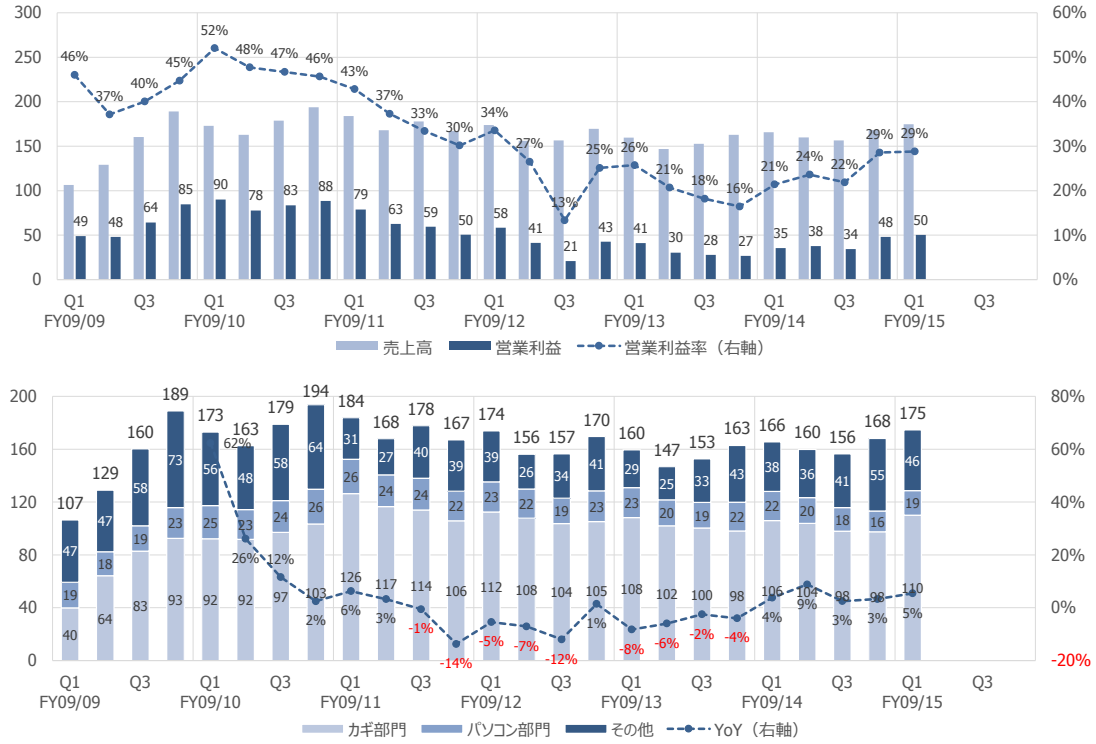
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 175 百万円 | （前年同期比 5.5%増） |
| 営業利益 | 50 百万円 | （同 42.1%増） |

コールセンター事業においては、PC 部門の 1 件当たり単価は伸びているものの、Web 広告


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

における競合激化により成約件数が減少し苦戦を強いられた。しかしながら、主力のカギ部門は成約率が好調に推移し、リフォーム部門や家電修理部門も好調に推移したことで、事業全体では売上高は順調に推移した。

**コールセンター事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

**会員事業**

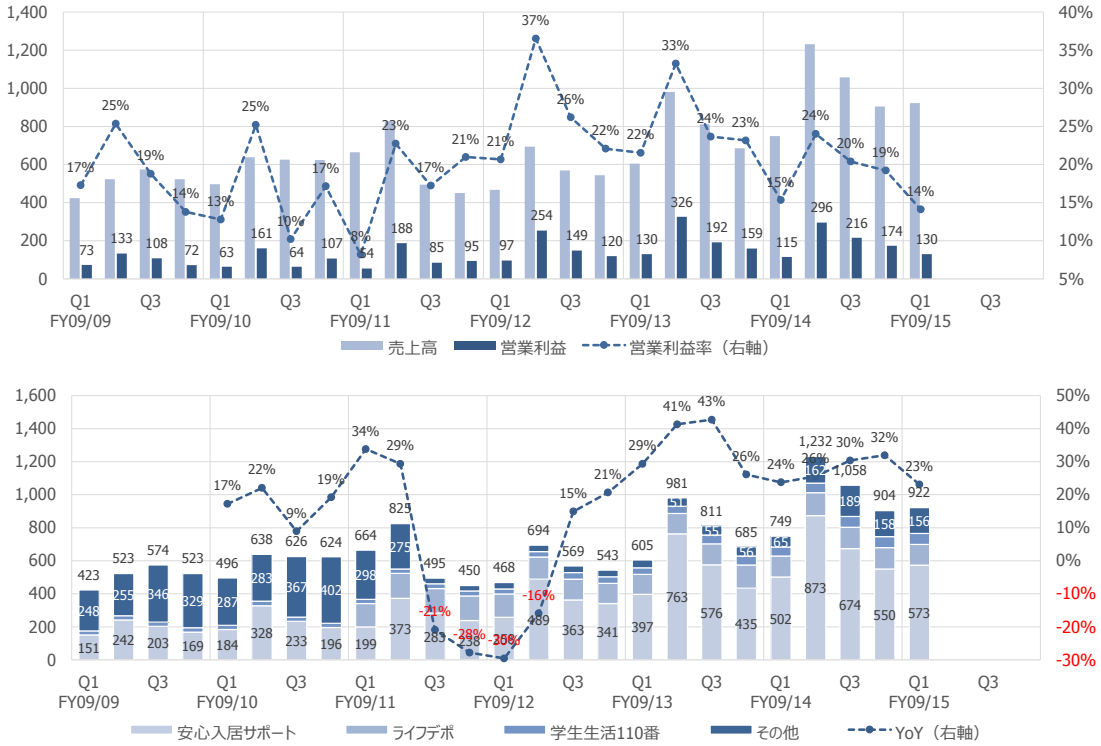
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 922 百万円 | （同 23.1%増） |
| 営業利益 | 130 百万円 | （同 13.3%増） |

会員事業においては、各種会員事業において入会会員を順調に伸張している。また、2013 年 12 月に新たに会員事業に加わったインターネット取次事業の「ネット 110 番」も順調に推移した。

利益面では、各種会員の売上高の増加を反映し、前年同期比増益となった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**会員事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

**企業提携事業**

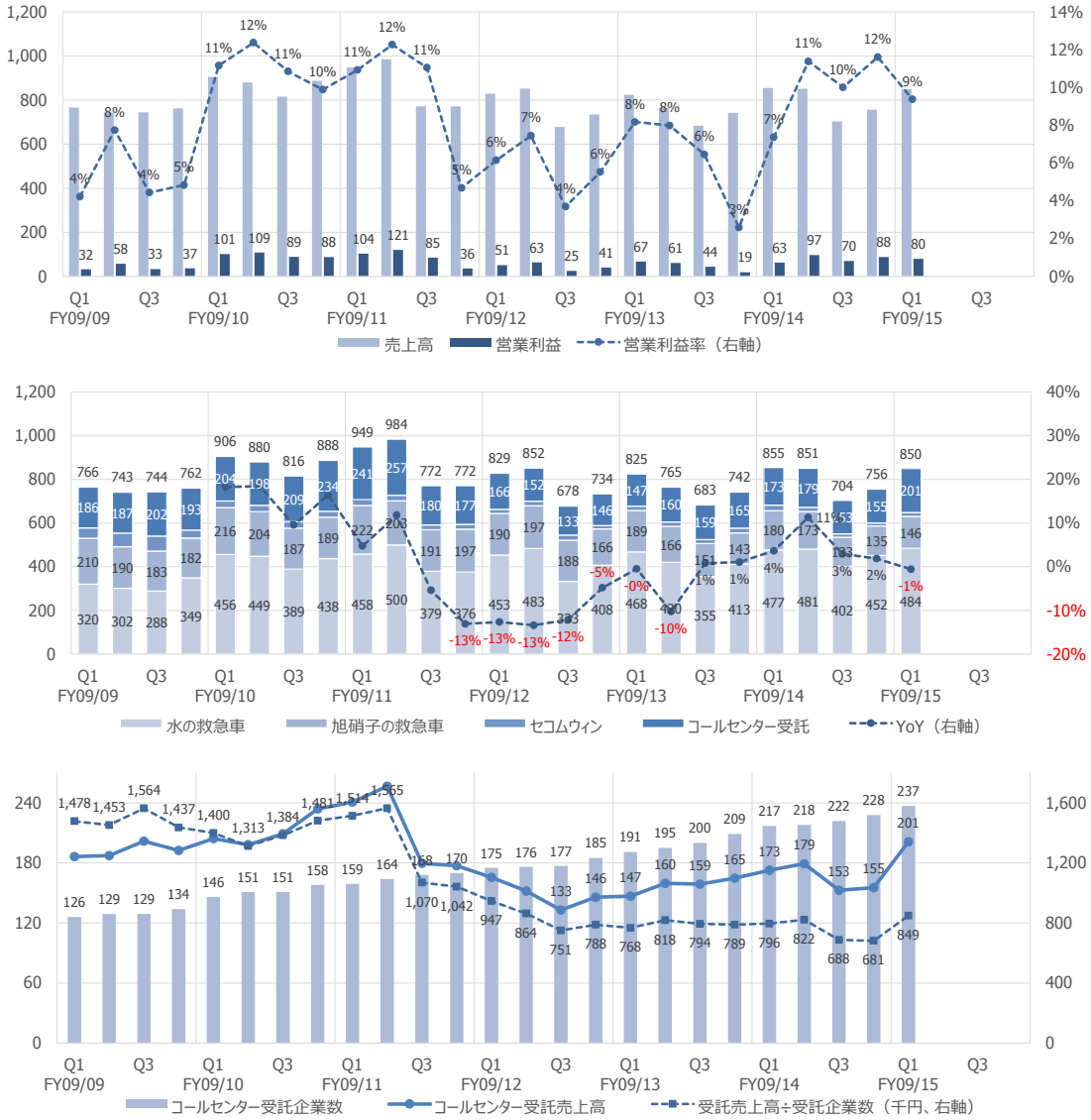
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 850 百万円 | （同 0.6%減） |
| 営業利益 | 80 百万円 | （同 26.6%増） |

主力の水の救急車事業においては、前年同期並みに堅調に推移した。旭硝子ガラスの救急車事業は、ガラスの緊急割れ換えが微減であったが、大口顧客向けの成約数が減少したことから低調に推移した。セコムウィン事業は前年同期に消費増税前駆け込み需要により防犯ガラスの売上が増加した反動が出たために第 1 四半期は低調であった。

コールセンター受託企業数は引き続き順調に増加し 237 社（前年同期受託企業数 217 社）となり、売上高も受託企業数を反映して順調に推移した。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

企業提携事業業績推移（百万円）




出所：会社資料よりSR社作成

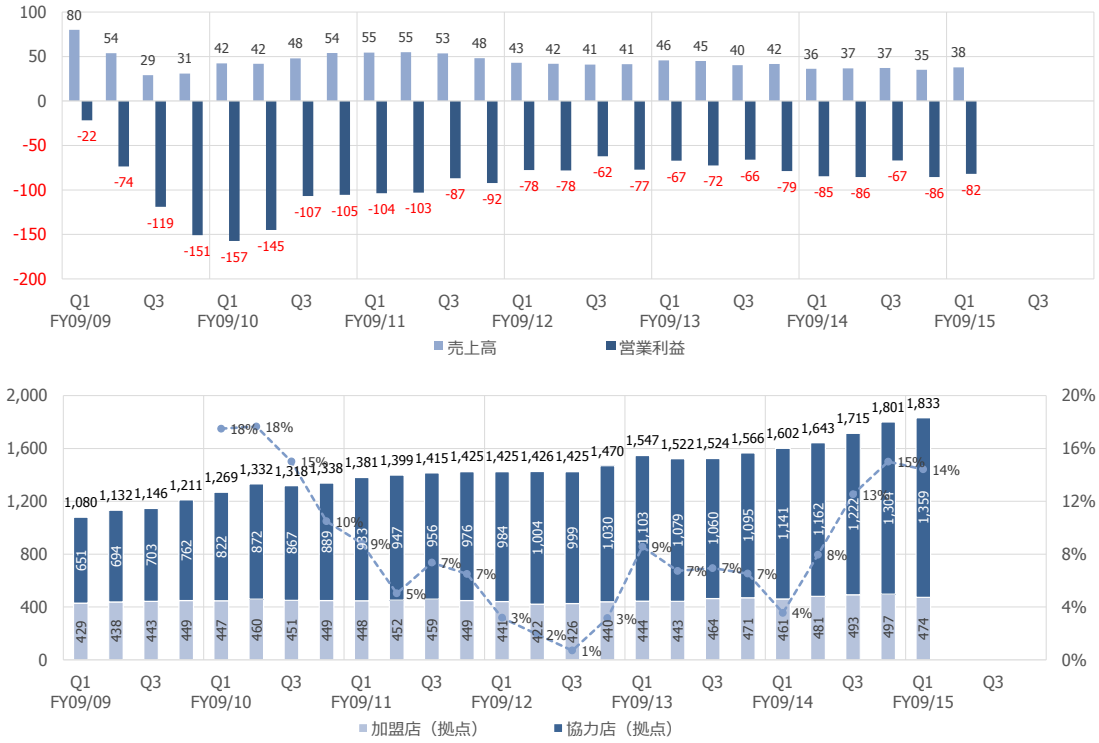
## 加盟店事業

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 38 百万円 | （同 4.3%増） |
| 営業損失 | 82 百万円 | （前年同期は営業損失 85 百万円） |

加盟店事業は、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当セグメントで負担しているため、営業損失 82 百万円となった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**加盟店事業業績及び拠点数推移（百万円）**



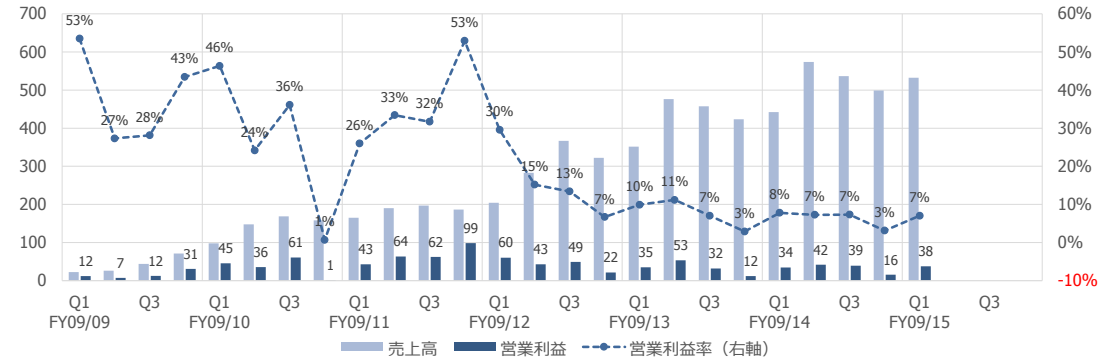

出所：会社資料よりSR社作成

## 少額短期保険事業

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 532 百万円 | （前年同期比 20.3%増） |
| 営業利益 | 38 百万円 | （同 9.0%増） |

賃貸住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」や、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸び、売上高は 20.0%増となったが、営業利益は消費増税の影響により 9.0%増に止まった。少額短期保険事業における保険業法第 113 条繰延資産の影響は 2016 年 9 月期でほぼ終了する見込みである。

**少額短期保険事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

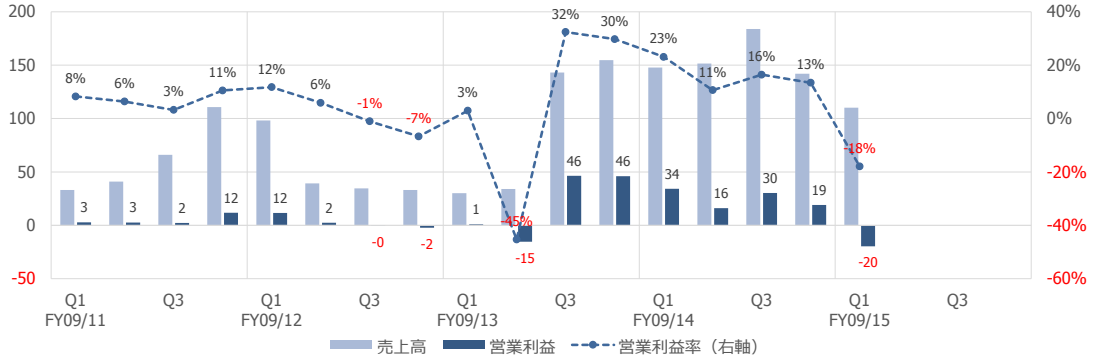

Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

### 自動車賃貸事業

売上高　　110 百万円　　（同 25.5%減）
営業損失　　20 百万円　（前年同期は 34 百万円の営業利益）

連結子会社バイノス社が実施する除染事業の作業用車両の賃貸車両数の減少により、売上高は前年同期比 25.5%減となった。利益面でも、高額車両の減価償却費等が増加したため、営業損失 20 百万円を計上した。

**自動車賃貸事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

### 環境メンテナンス事業

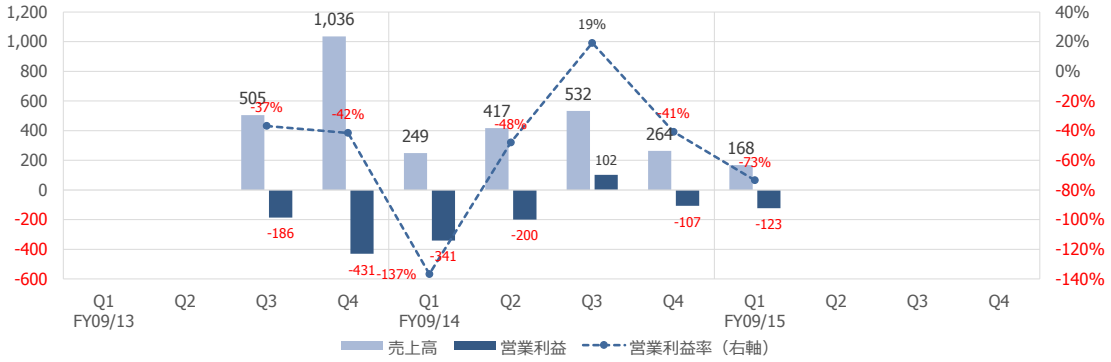
売上高　　168 百万円　　（同 32.6%減）
営業損失　　123 百万円　（前年同期は営業損失 341 百万円）

同事業は、連結子会社株式会社バイノス社が新種の微細藻類「バイノス」の特性を活かした排水・廃液及び廃棄物処理、除染作業等の事業を展開している。

第 1 四半期は、主として福島県内地方自治体等が実施する除染の受託により、売上高は 168 百万円となった。利益面では、特種車輌の優位性を活かして道路除染にシフトすることで従来よりも効率的な除染作業を実施してはいるものの、、東京オリンピックの開催決定に伴う建設・土木関連の人件費高騰の影響もあり、営業損失は 123 百万円（前年同期は営業損失 341 百万円）であった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**環境メンテナンス事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

**その他の事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 98 百万円 | （前年同期比 6.2%減） |
| 営業利益 | 13 百万円 | （同 75.3%増） |

主として医療機器事業における広告宣伝費の圧縮により営業利益は 13 百万円と営業黒字を維持している。

**過去の四半期実績と通期実績は、過去の財務諸表へ**


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

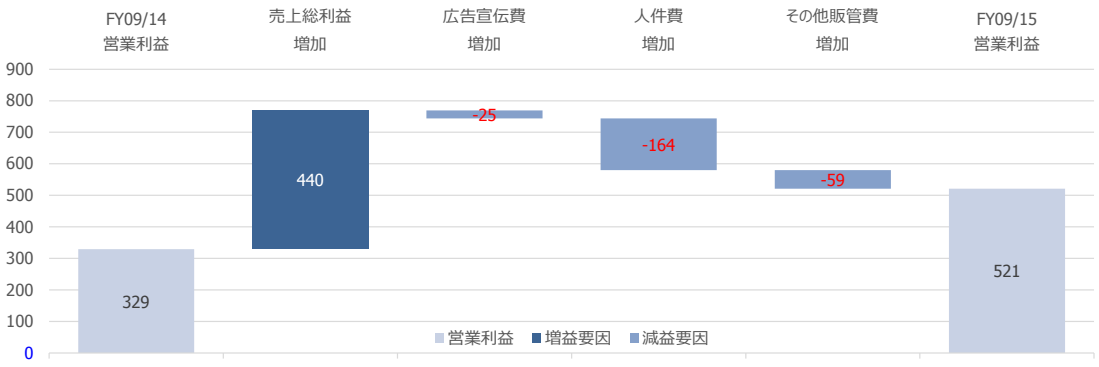
## 2015 年 9 月期会社予想（2014 年 11 月 14 日発表）

| | 13年9月期 | | | 14年9月期 | | | 15年9月期 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| （百万円） | 上期 | 下期 | 通期実績 | 上期 | 下期 | 通期 | 上期会予 | 下期会予 | 通期会予 |
| **売上高** | **4,536** | **6,137** | **10,673** | **5,869** | **5,753** | **11,622** | **5,964** | **5,545** | **11,509** |
| 前期比 | 20.9% | 66.5% | 43.5% | 29.4% | -6.3% | 8.9% | 1.6% | -3.6% | -1.0% |
| 売上原価 | 2,483 | 3,978 | 6,460 | 4,059 | 3,576 | 7,635 | | | 7,081 |
| **売上総利益** | **2,054** | **2,159** | **4,213** | **1,811** | **2,177** | **3,987** | | | **4,428** |
| 前期比 | 22.5% | 27.4% | 25.0% | -11.8% | 0.8% | -5.4% | | | 11.0% |
| 売上総利益率 | 45.3% | 35.2% | 39.5% | 30.9% | 37.8% | 34.3% | | | 38.5% |
| 販売費及び一般管理費 | 1,603 | 1,872 | 3,475 | 1,886 | 1,772 | 3,658 | | | 3,907 |
| 売上高販管費比率 | 35.3% | 30.5% | 32.6% | 32.1% | 30.8% | 31.5% | | | 33.9% |
| **営業利益** | **450** | **287** | **738** | **-76** | **405** | **329** | **214** | **307** | **521** |
| 前期比 | 13.1% | 37.3% | 21.5% | -116.8% | 41.0% | -55.4% | -382.7% | -24.2% | 58.2% |
| 営業利益率 | 9.9% | 4.7% | 6.9% | -1.3% | 7.0% | 2.8% | 3.6% | 5.5% | 4.5% |
| **経常利益** | **415** | **275** | **690** | **-213** | **492** | **279** | **196** | **332** | **528** |
| 前期比 | 8.4% | 69.7% | 26.6% | -151.4% | 79.0% | -59.6% | -191.9% | -32.5% | 89.3% |
| 経常利益率 | 9.2% | 4.5% | 6.5% | -3.6% | 8.6% | 2.4% | 3.3% | 6.0% | 4.6% |
| **当期純利益** | **303** | **79** | **382** | **-242** | **274** | **31** | **40** | **161** | **201** |
| 前期比 | 59.3% | 14.5% | 47.3% | -180.1% | 244.5% | -91.8% | -116.5% | -41.1% | 543.5% |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは違う場合があるが、四捨五入により生じた際であることに留意。

2015 年 9 月期は、経営基盤再構築の年と位置づけられ、売上高 11,509 百万円（前期比 1.0%減）、営業利益 521 百万円（同 58.2%増）を見込む。営業利益の増減益要因は下表のとおり。

**営業利益の増減要因（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

### 榊原暢宏社長の下、経営基盤の立て直しを図る

同社では、2014 年 5 月、同 6 月、同 10 月と 3 度にわたる第三者委員会の設置（詳細は、「直近更新内容」及び「ニュース＆トピックス」の項目を参照）、子会社バイノス社の業績修正を主とした過年度決算書類の訂正などの混乱を受けて、創業者である榊原暢宏社長のもと、経営基盤の立て直しを図ろうとしている。

社外取締役候補者 2 名を選任する議案を株主総会に提出

経営陣もこれまでの取締役 5 人体制（社外取締役 0 人）から、社外取締役を 2 名加えた 6 名の体制とし、社外取締役には、1）公認不正検査士の資格を有し、証券取引等監視委員会主任証券取引特別調査官・開示特別調査統括官を歴任して、企業不正の防止対策やコーポレート・ガバナンス等に精通した宇澤亜弓氏、2）弁護士資格を有し企業法務やコーポレート・ガバナンス等に精通した熊谷真喜氏を社外取締役候補者とする議案を、2014 年 12 月 25 日開催予


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

定の株主総会に提出している。

2015 年 9 月期は経営基盤再構築の期との位置づけ

榊原暢宏社長は、2015 年 9 月期は経営基盤を立て直す期であると位置付け、上記の経営体制の変更に加えて、グループ体制を含めた組織の抜本的な見直しを行うとしている。現在のグループ体制に対しては、1）管理コストが嵩んでいる点、2）優秀な人材の分散化、3）シナジーがなく必要性の薄い事業の増加、を問題点としてあげており、上期中には道筋をつけたいとのこと。同時に現在のセグメント区分についても必要性があれば見直したいとの考えも示している。

2016 年 9 月期以降の成長に向けた戦略の布石も打つ

一方、成長戦略については、目標を再設定した上で既存事業及び新規事業両面で 2016 年 9 月期以降の成長に向けて布石を打っていくものとみられる。目標についてはまだ発表する段階にはないとのことであるが、定性的には以下のように事業展開を考えているとみられる。

**既存事業：**既存事業については、収益性を維持しながら売上を成長させるには現在の同社の経営資源だけでは難しく、M&A 等が必要であるとの認識を示している。例をあげると、同社では水回りのサービスだけで水回りのサービスだけで約 20 億円の売上規模を有しているが、競合環境に鑑みると 100 億円までは行くことが可能としても多大な資金及び労力等の経営資源が必要であり、M&A 等が不可欠であるとみている。

**新規事業：**新規事業については、会員事業では少額短期保険事業など同社の他事業とのシナジーを活用することで、様々なサービスを創出することは可能であると同社ではみている。同社の創業来の基本戦略「サービスメニューを開発し、サービスを提供するための全国ネットワークを構築し、集客ノウハウと仕組みを蓄積する」を着実に実行していくものとみられる。具体的には、会員事業においては上述のように新サービスの開発と販売先の構築、企業提携事業では大企業との提携の加速、コールセンター事業では現在の一日あたり入電件数 3,500 件の拡大（仮に 35,000 件となれば数十億円の売上増効果）などを計画している。

また、榊原暢宏社長は実現化していないものの事業・サービスのアイデアは多数あるとみられ、2015 年 9 月期に経営基盤の再構築を行った上で、これら新規事業・サービスに向けた布石を打ち出していくものとみられる。新規事業・サービスの内容については、生活が豊かになるような提案をしていきたいとしている。

そして、上述のようにコーポレート・ガバナンスに精通した社外取締役が 2 名選出されており、今後の新規事業展開においてはより綿密な事業計画のもとに戦略が実行されるものと SR 社では期待をしている。

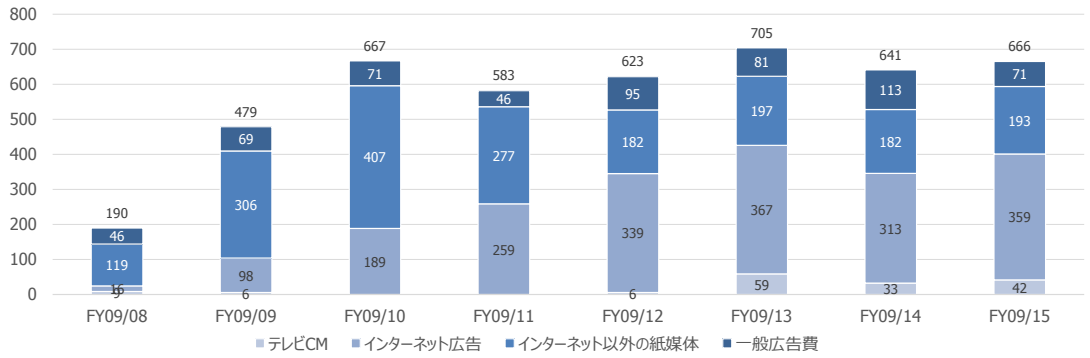
**サービス認知度の向上に向けてインターネットを利用した広告活動に注力**

サービスの認知度向上のために、より積極的な広告展開を進める計画。広告宣伝費は 667 百


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

万円の投入（前期実績は 642 百万円）を見込み、主にコールセンター事業のカギの交換及びパソコン関連サービス、企業提携事業の水まわり関連サービス等の緊急駆けつけサービスの売上高の拡大を図るとしている。

**広告宣伝費推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

**会員事業**

会員事業では、引き続き「あんしん修理サポート」会員や「学生生活 110 番」会員等の会員数の増加を見込み、提携企業等の拡大、インターネット取次サービスの展開とともに売上高の伸長を見込んでいる。

**少額短期保険事業**

少額短期保険事業では、賃貸住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」などの順調な伸長を見込んでいる。

**自動車賃貸事業及び環境メンテナンス事業**

自動車賃貸事業及び環境メンテナンス事業では、連結子会社 JBR Leasing 株式会社が大型特殊車両等を提供し、連結子会社株式会社バイノスが国や地方自治体の進める除染作業を、大手ゼネコンを通じて受託している。

業績に貢献することが期待される中間貯蔵施設の設備の稼働時期が未確定であるため、現状の業績を基に利益計画を策定している。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 当初会社計画と実績

| 実績と会社予想（百万円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上高（期初予想） | 4,035 | 5,303 | 5,503 | 6,121 | 6,400 | 8,207 | 7,867 | 8,501 | 14,031 |
| 売上高（実績） | 4,622 | 5,029 | 4,963 | 5,580 | 6,828 | 7,210 | 7,438 | 10,405 | 11,622 |
| **期初予想と実績の格差** | **14.5%** | **-5.2%** | **-9.8%** | **-8.8%** | **6.7%** | **-12.1%** | **-5.5%** | **22.4%** | **-17.2%** |
| 営業利益（期初予想） | | | 586 | 259 | 546 | 658 | 525 | 506 | 978 |
| 営業利益（実績） | 433 | 487 | 440 | 305 | 541 | 635 | 607 | 190 | 329 |
| **期初予想と実績の格差** | | | **-24.9%** | **17.8%** | **-0.9%** | **-3.5%** | **15.7%** | **-62.5%** | **-66.3%** |
| 経常利益（期初予想） | 402 | 580 | 632 | 300 | 500 | 600 | 450 | 450 | 924 |
| 経常利益（実績） | 428 | 514 | 470 | 234 | 525 | 582 | 545 | 142 | 279 |
| **期初予想と実績の格差** | **6.3%** | **-11.4%** | **-25.7%** | **-22.1%** | **5.1%** | **-3.0%** | **21.1%** | **-68.5%** | **-69.8%** |
| 当期利益（期初予想） | 233 | 326 | 347 | 104 | 291 | 325 | 237 | 222 | 497 |
| 当期利益（実績） | 243 | 277 | 173 | -56 | 303 | 430 | 259 | -486 | 31 |
| **期初予想と実績の格差** | **4.2%** | **-15.0%** | **-50.1%** | **-153.4%** | **4.0%** | **32.4%** | **9.4%** | **-319.0%** | **-93.7%** |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 事業内容

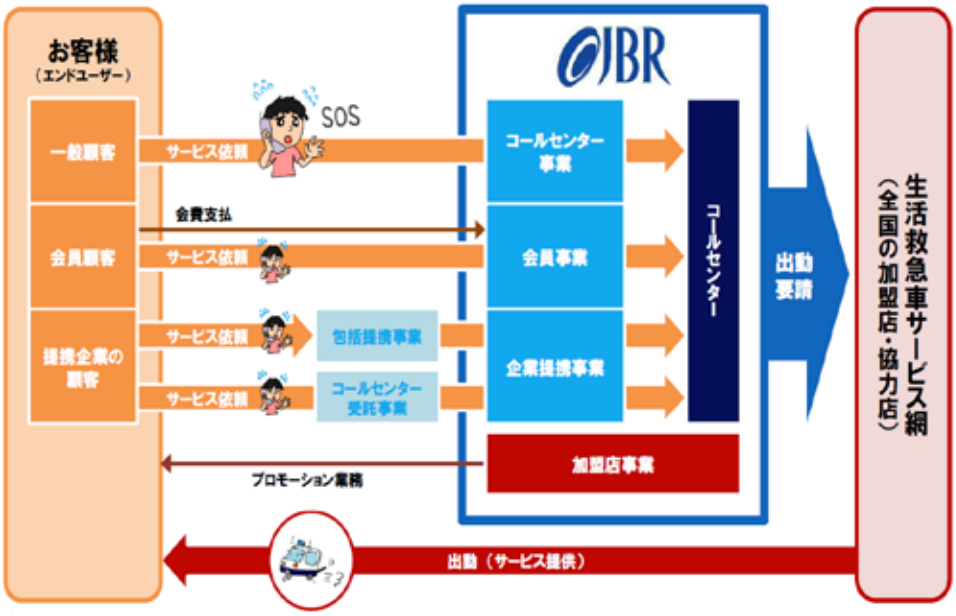
## ビジネス

JBR は、日常の「生活トラブル」解決サービスを全国で展開している。顧客は、窓ガラスの破損、水道の水漏れなど、様々なトラブルを同社に問い合わせ、それに対し JBR は加盟店・協力店を出動させる。

同社は、主要な 7 セグメントについて業績を発表しているが、各事業には、顧客のサービス依頼を受け付け、適切な対応を講じるという共通点がある。JBR は、多くの異なるサービスを提供している。その例としては、カギの交換、ガラス修理、賃貸住宅入居者向け家財保険、水まわり修理サービス、害虫駆除、屋根のリフォーム、小型電気製品の修理、庭の手入れサービス等が挙げられる。

### 主要な事業セグメント

**業務の流れ**




注：少額短期保険事業、環境メンテナンス事業、自動車賃貸事業・その他は省略。

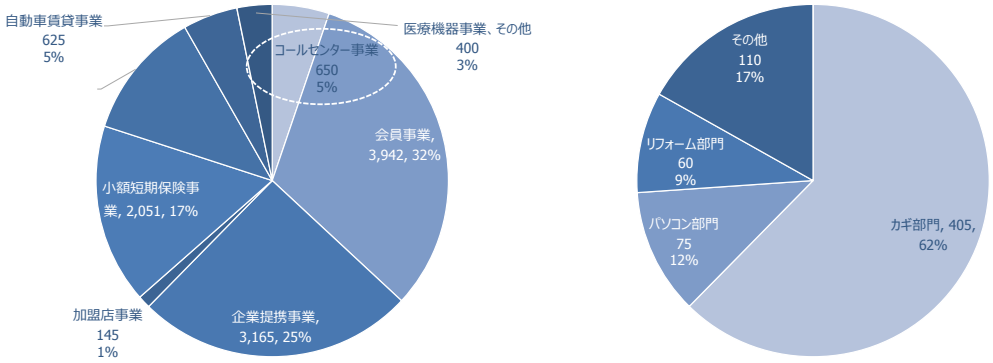
出所：同社資料

**注：**同社は 7 つのセグメント分類を用いているが、コールセンター事業と企業提携事業セグメントはほぼ同じ事業であり、売上の会計処理が異なるだけと捉えた方がいいだろう。また加盟店事業セグメントでは、加盟店からの収入が、各サービスの広告宣伝費に貢献する形となっている（広告代理店のような仕組み）。詳細は、以下のセグメント内容を参照。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## コールセンター事業（2014 年 9 月期営業利益 156 百万円）

**売上高構成比及びサブセグメント売上高（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

JBR の基幹事業がコールセンター事業である。各顧客からサービスの依頼を受け付け、加盟店・協力店を出動させる。売上に対する貢献度が比較的小さいため、このセグメントの重要性は目立たないが、JBR の事業はほとんどがコールセンターの運営により支えられている。

コールセンター事業の業務はシンプルである。トラブルを抱えた顧客は、タウンページ、ホームページ等を通じて同社に問い合わせをする。コールセンターのオペレーターは、問題の特性を判断し、加盟店・協力店にサービスの作業依頼を行い、必要に応じて顧客へのアフターサービスを行う。

加盟店は、JBR のユニフォームを着用し、指定デザインの車両「生活救急車」で出動する。彼らは JBR 専属でサービス業務を提供する専任の現場作業員である。同社と加盟店の関係はフランチャイズ形式にも似ているが、固定のロイヤリティー支払いは発生しない。同社は、加盟店に仕事（顧客からの依頼）と広告サポートを提供し、その対価として売上の一定比率を手数料として受け取る。手数料の金額はサービスタイプによって異なるが、顧客の支払金額に対して 20～30%の範囲である（JBR が価格を設定する）。加盟店は協力店の中から選出される場合が多く、加盟店契約は 1 年更新である。協力店は、加盟店が出動できない場合のサービス依頼に対応する。加盟店・協力店は、選定前に技術評価を受ける必要がある。2013 年 9 月期末時点で、加盟店は 471 店、協力店 1,095 店であり、主に東京近郊、大阪、愛知に集中している。

JBR のコールセンターは 24 時間 365 日稼働しており、1 日約 3,500 件の問い合わせに対応、そのうち約 600 件（17%）にサービス出動が必要となる（2014 年 9 月期時点）。出動時間は 30 分から 60 分。同社の説明によれば、20,000 件／日の問い合わせに対応できる規模にまで、コールセンターの処理能力は容易に拡張可能であるとしている。コールセンター業務を拡張する上で唯一の制約となるオペレーターの確保も、容易に解決できる課題だ。

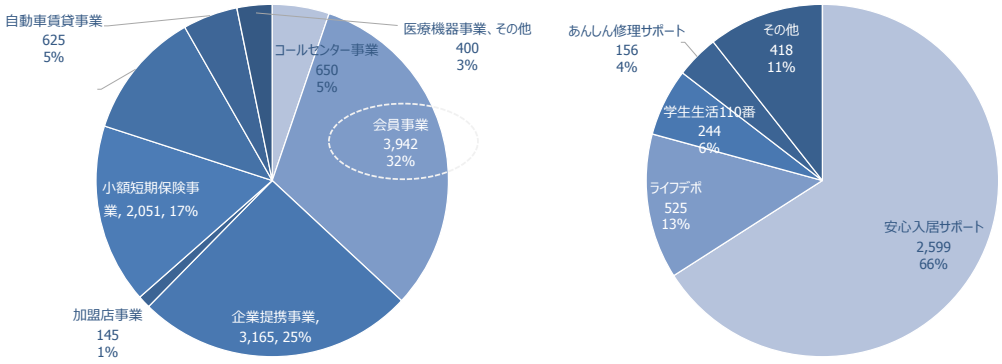
参考までに、カギの交換サービスの件数は 2014 年 9 月期 57 千件、カギ部門の売上高が同 405 百万円からは、1 件あたり平均 7,114 円と試算できる。同様にパソコン関連サービスは


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

同 17 千件、パソコン部門の売上高同 60 百万円からは、4,413 円と試算可能である。

**会員事業（2014 年 9 月期営業利益：800 百万円）**

**売上高構成比及びサブセグメント売上高（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

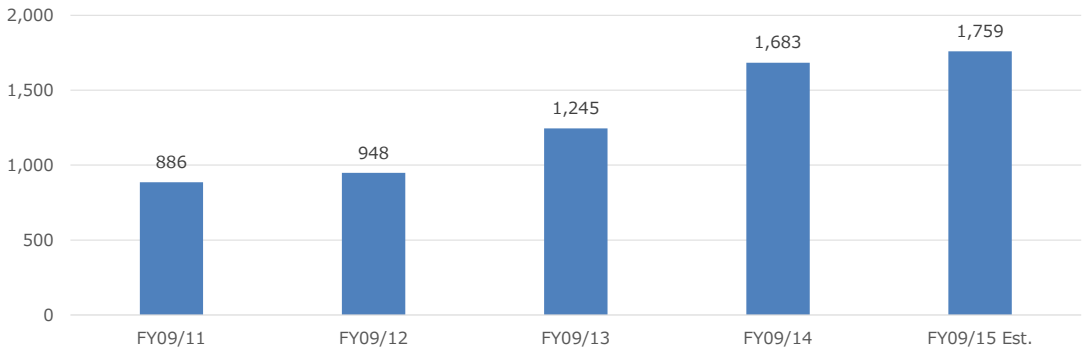
会員事業セグメントは、会員期間中、会員に対し同社のサービスを割引価格で提供する。

購入者の観点から見ると、会員になれば、無料あるいは部材代を支払うだけでサービスを受けられ、多くの場合、保険もパッケージの一部に含まれている。また、JBR が 30 分から 60 分で出動するサポートを 24 時間 365 日受けることができる。

生活会員には、主に 3 つのサービスがある。「学生生活 110 番」と「安心入居サポート」、「ライフサポートパック」である。会員パッケージでは、一定期間、定額料金で、サービスのパッケージを会員に提供する（水まわり修理、カギのサービス、ガラス修理が一般的）。

- 「学生生活110番」は、大学生協を通じて学生に販売される。会員期限は通常4年間。
- 「安心入居サポート」は、不動産管理業者を通じて、賃貸住宅入居者に提供される。標準的な安心入居サポート会員会費は2年間で約15,750円（税込）である。

**JBR グループ生活会員数の推移（ライフデポ会員、月額会員を含む）**

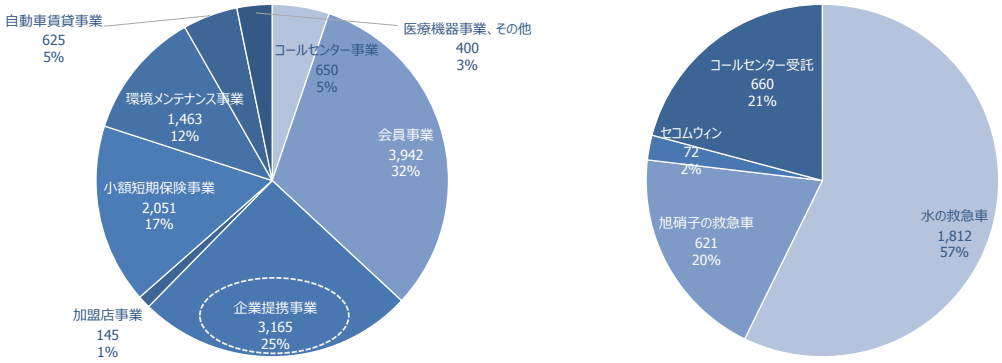



出所：会社資料よりSR社作成


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**企業提携事業（2014 年 9 月期営業利益：318 百万円）**

**売上高構成比及びサブセグメント売上高（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

当該事業は、2 つのカテゴリーに分けられる。法人パートナーと業務提携の上で顧客にサービスを提供する包括提携事業と、他社からのコールセンター受託事業である。包括提携事業においては、同社が業務を行い、パートナー企業がブランドを提供する。同社は認知度の高いブランドを活用して売上を高め、パートナー企業は自社製品が売れる、というメリットが双方にある。

包括提携事業の業務は、同社の基幹であるコールセンター事業とほぼ同じだが、この二つの事業は収益の会計処理上の認識が違う。コールセンター事業の場合は、サービス代金に対する手数料が売上として計上される。一方、包括提携事業の場合は、サービス代金そのものが売上として計上される仕組みである。

- 株式会社LIXIL（東証1部5938）との共同出資会社である「株式会社水の救急車」を通じ、水まわりの緊急対応業務（水漏れなど）を展開している。
- 旭硝子株式会社（東証1部5201）との業務提携により、「旭硝子ガラスの救急車事業」ブランドで、ガラスの交換サービスを提供している。
- セコム株式会社（東証1部9735）との共同出資会社であるセコムウィン株式会社を設立。「セコム安心ガラス」の施工や防犯性の高い鍵への交換サービスなどを展開している。セコム社が営業活動を担当、同社加盟店・協力店が作業を実施し、セコムウィン社は工程管理を行う。

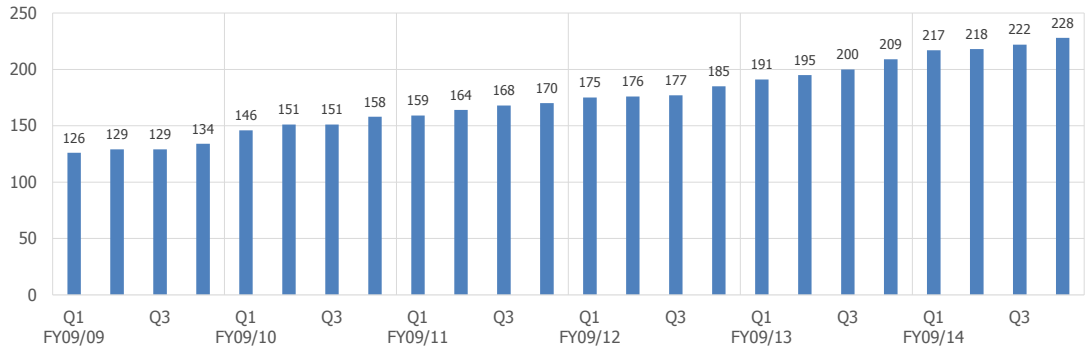
参考までに、ガラス関連サービスの件数は 2014 年 9 月期 18 千件、旭硝子の救急車部門の売上高が同 1,812 百万円からは、1 件あたり平均 34,487 円と試算できる。同様に水まわり関連サービスは同 43 千件、水の救急車の売上高同 1,812 百万円からは、42,150 円と試算可能である。なお、セコムウィン事業は、作業が標準的ではない（部材により価格は変動し、労務費は作業の規模と工程の複雑さによって変動する）ことにより、価格が相対的に変動するため、標準的な価格を示すのが難しい。

コールセンター受託事業は、2 つのサービスを法人向けに提供している。1）純粋なコールセンター受託（顧客からの電話などの問い合わせに対応する）、及び 2）同社の加盟店・協力店


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

が現場に出動する緊急出動サービス付きのコールセンター受託である。緊急出動サービス付きのコールセンターで典型的な例が、不動産管理会社などのトラブル受付代行および緊急出動、各種メーカーの機器対応・メンテナンス出動である。

**コールセンター受託企業数**




出所：会社資料よりSR社作成

**加盟店事業（2014 年 9 月期営業損失：322 百万円）**

加盟店ならびに協力店の開発・管理業務を行っている。その他、「生活救急グループ」ブランド全体としての受注拡大のために、加盟店から一部費用負担（同事業の売上）を受けてプロモーション業務を行っている。同社はこれまで、固定額を加盟店に課金していたが、2010 年 9 月期以降は、この仕組みをほぼ取りやめ、代わりに収益に応じた手数料へと切り替えている。

**少額短期保険事業（2014 年 9 月期営業利益：131 百万円）**

同社は、少額短期保険事業において、携帯電話の修理等の費用をカバーする保険や、「新すまい Room 保険」というブランドで、家財の補償と家主や第三者への賠償責任補償もセットにした保険を提供している。家財保険でカバーされる項目は、火災、水害、または盗難等によって損害を受けた居住用住宅の家財である。年払保険料は 8,800 円から 16,000 円（一括払保険料は 15,000 円から 27,000 円）であり、保険期間は 2 年間である。

**自動車賃貸事業（2014 年 9 月期営業利益：100 百万円）**

自動車事業は 2010 年 9 月期より展開されている。顧客（ユーザー）は月々の定額使用料と任意保険料、ガソリン代だけで、車を所有しているのと同様に車を借りて利用することができるというサービスである。

基本的な流れは以下のようになる。

- 顧客が車種を選択する。
- 同社は、自動車ディーラーのオークションで自動車を購入する。
- 同社は関連会社のドクター･ペイントを使い、その自動車の整備を行う。
- 顧客は、その自動車を6ヵ月～2年間レンタルする。この間、この自動車は同社子会社名義となる。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

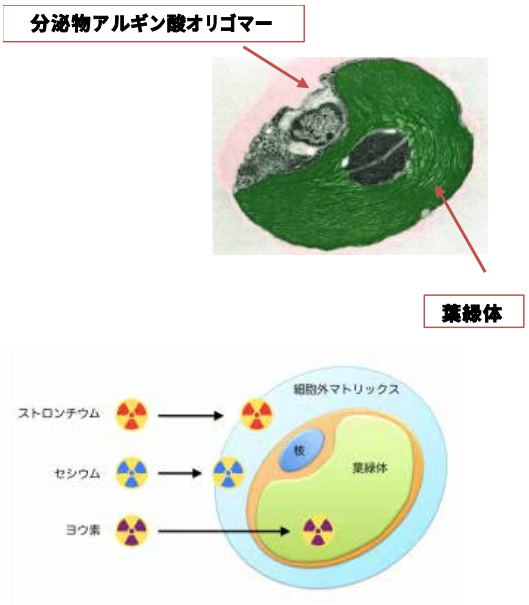
Ÿ　顧客は、同社に自動車を返却する。
Ÿ　この自動車の耐用年数到来時に、同社は自動車ディーラーのオークションでこの自動車を売却する。

2013 年 9 月期以降はバイノス社への車両賃貸がセグメント業績には上乗せ要因となっている（連結では内部消去）。

**環境メンテナンス事業（2014 年 9 月期営業損失：546 百万円）**

新たに 2013 年 9 月期より加わった環境メンテナンス事業は、連結子会社バイノス社（出資比率 58.6%）によって展開されている。新種の微細藻類「バイノス」を活用した除染事業を実施し、土地や水を甦らせる復興支援事業である。

バイノスとは、株式会社バイノスが発見した トレボキシア藻綱　Parachlorella 属の新種の藻で、ストロンチウム、セシウム、ヨウ素等約 20 種類の放射性物質を高効率で取り込み、吸着させることで、汚染水を再利用可能な状態まで浄化する。除染によって排出される汚染物質の減量に貢献し、乾燥させて 20 分の 1 に圧縮することが可能。また、増殖スピードが速く、比較的容易に大量生産が可能であるとしている。




出所：同社資料よりSR社作成


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**バイノスRD（Road）工法**

**出所：同社資料よりSR社作成**

株式会社バイノスは、株式会社大林組（東証 1 部 1802）、ケルヒャー ジャパン株式会社と共同で、アスファルト舗装道路の効果的な除染技術「バイノス RD 工法」を開発（2012 年 4 月）。バイノス RD 工法では、従来のマンパワー中心の洗浄方法と比較し、同等のコストで、 3 倍以上のスピード除染が可能としている。また、汚染水の飛散・流出のない安心な工法で、高い除染効果を有する（実証実験によると、中線量地区で 87%、低線量地区で 69%低減）。

さらに、高速処理、洗浄水還元を可能にするバイノス RDⅡ工法の開発を完了しており、下記が、バイノス RDⅡ工法の特性となる。

- アスファルト及びコンクリート面に効果的なロードリフレッシャーに「バイノス」を用いた水処理設備を搭載
- 除染作業後の汚水を 95%以上の高効率で自動的に回収
- 回収した汚水を再利用可能な状態まで車上で連続的に浄化
- 洗浄水の給水に要する時間を短縮
- 車両への給排水に係る人による作業をカット
- 人件費削減と作業員の低線量被爆を抑止
- 作業時間を 1/10 以下に短縮


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**福島県における市町村の除染進捗状況　(2013年5月末)**

| | 2013年度計画 | 発注済 | 完了 | 進捗率 |
|---|---|---|---|---|
| 住宅 (戸) | 231,906 | 92,724 | 28,751 | 12.40% |
| 公共施設 (施設数) | 5,304 | 4,195 | 3,164 | 59.70% |
| 道路 (km) | 4,534 | 2,051 | 907 | 20.00% |
| 農地 (ha) | 23,414 | 20,857 | 18,292 | 78.10% |
| 生活圏森林 (ha) | 3,353 | 1,051 | 377 | 11.20% |

出所：福島県生活環境部除染対策課

その他事業

同社は、その他の事業として医療機器事業を営んでいる。2012 年 9 月期中に株式会社アットワーキングの株式を取得し、子会社化。医療機器事業に進出した。アットワーキング社は、主に外国製医療機器整備、医師への商品解説、問合せを日本語で対応するメンテナンス事業を展開している。また、個人輸入された国内ユーザーのサポート業務を海外メーカーから委託されるカスタマーサポート事業、医療機器のメンテナンスを 24 時間体制で対応するエンジニア事業も展開している。

## ビジネスモデル

JBR の中核は、サービス等の問い合わせに対するコールセンターの運営である。同社は、会員からの継続的な会費と、非会員からのサービス利用手数料を徴収して収益としている。収益変動の主因は「数量」（会員数、またはサービス件数）である。

非会員向けのサービスでは、収益とコストは連動している（サービスが提供される都度支払いを受ける）。一方、会員向けのサービスでは、会費（同社に取っての売上）を受け取ったあと、問い合わせに応じてサービスを加盟店・協力店を通じて提供する格好となる。従って、コストは出動回数に応じて変動する。

コールセンター事業の収益は、サービスに対する手数料である。顧客は、作業者（加盟店・協力店）に支払い、作業者（加盟店・協力店）から JBR に手数料が支払われる（手数料率はサービス内容と契約関係に応じて 25～30%；2013 年 9 月期時点）。

会員事業セグメントでは、会員は同社に会費を前払いし、適宜、サービスを無償または割引価格で受けられる。同社は、この前払代金を収益として計上（必要に応じて手数料を差し引く）し、コストはサービスが利用された時点で発生する（加盟店または協力店への支払い）。

企業提携事業の業務は、コールセンター事業と同じである。顧客からのサービスの問い合わせを受けて、同社は、加盟店・協力店を出動させることで対応する。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

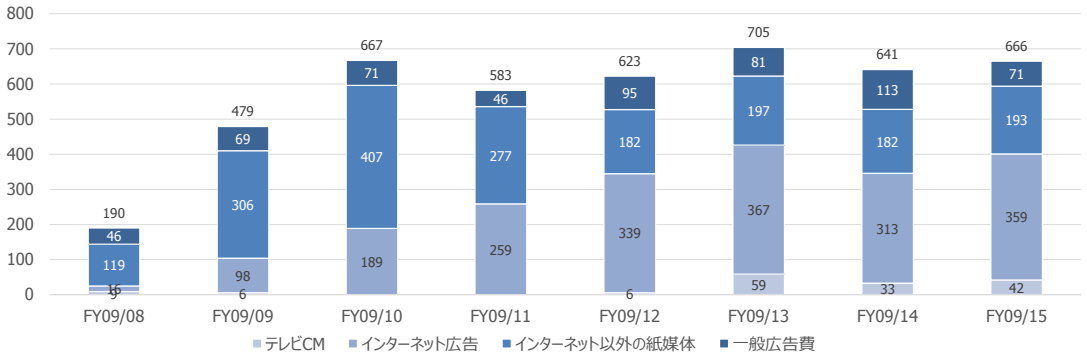
## コスト構造

同社ビジネスモデルにおける最大のコストは販売管理費であり、主に人件費と広告宣伝費で占められている。広告宣伝費は変動費であり、人件費は準固定費といえよう。

同社はこれまで、主にタウンページで広告を展開してきたが、2009 年 9 月期以降、WEB・モバイル経由の広告（パソコンインターネットサイト、モバイル専用サイト、スマートフォン専用サイトを媒体とした広告）の活用を増やしている。

正社員の業務については、集客のための営業活動や管理業務、コールセンターでオペレーターを指導するスーパーバイザー等の業務に従事する。外注人件費ともいえる加盟店・協力店のコストは売上原価にあたるため、完全な変動費であるといえる。

**広告宣伝費推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 利益性、財務指標

| 収益性<br>（百万円） | FY09/06<br>連結 | FY09/07<br>連結 | FY09/08<br>連結 | FY09/09<br>連結 | FY09/10<br>連結 | FY09/11<br>連結 | FY09/12<br>連結 | FY09/13<br>連結 | FY09/14<br>連結 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 売上総利益率 | 37.8% | 40.6% | 45.1% | 47.8% | 48.8% | 47.2% | 45.3% | 35.3% | 34.3% |
| 営業利益 | 433 | 487 | 440 | 305 | 541 | 635 | 607 | 190 | 329 |
| 営業利益率 | 9.4% | 9.7% | 8.9% | 5.5% | 7.9% | 8.8% | 8.2% | 1.8% | 2.8% |
| EBITDA | 481 | 569 | 548 | 414 | 670 | 852 | 790 | 704 | 653 |
| EBITDA マージン | 10.4% | 11.3% | 11.0% | 7.5% | 9.8% | 11.8% | 10.6% | 6.8% | 5.6% |
| 財務指標 | | | | | | | | | |
| 総資産利益率（ROA、経常利益ベース） | 17.4% | 13.9% | 9.9% | 4.3% | 8.3% | 7.3% | 5.9% | 1.3% | 2.2% |
| 総資産利益率（ROA、当期利益ベース） | 9.9% | 7.5% | 3.6% | -1.0% | 4.8% | 5.4% | 2.8% | -4.5% | 0.2% |
| 自己資本純利益率（ROE） | 18.6% | 14.7% | 7.3% | -2.3% | 12.7% | 16.5% | 9.4% | -21.3% | 0.9% |
| フリーキャッシュ･フロー利回り | 15.2% | 11.1% | 8.8% | -5.3% | 7.3% | -7.9% | 20.6% | -68.7% | 19.3% |
| 総資産回転率 | 188.6% | 136.0% | 104.1% | 103.7% | 108.3% | 90.1% | 80.0% | 97.2% | 92.8% |
| 運転資金（百万円） | 184 | 167 | 144 | 147 | 195 | 294 | 269 | 1,549 | 448 |
| 流動比率 | 152.9% | 160.0% | 178.4% | 168.2% | 174.8% | 186.7% | 185.5% | 147.9% | 246.6% |
| 当座比率 | 134.6% | 147.9% | 157.4% | 137.3% | 149.1% | 174.2% | 166.7% | 136.6% | 227.3% |
| 営業活動によるCF/流動負債 | 35.4% | 18.7% | 12.9% | 3.9% | 32.6% | 29.1% | 14.9% | -2.9% | 31.4% |
| 負債比率 | 51.7% | 47.5% | 27.2% | 11.3% | 27.3% | 52.0% | 69.4% | 18.3% | 82.9% |
| 営業活動によるCF/負債合計 | 23.0% | 15.5% | 8.7% | 2.4% | 17.5% | 15.2% | 8.5% | -1.5% | 21.1% |
| キャッシュ･サイクル（日） | 10.5 | 2.5 | -0.8 | -2.3 | -1.3 | 4.9 | 1.5 | 45.5 | 6.2 |
| 運転資金増減 | -63 | -17 | -23 | 2 | 49 | 98 | -25 | 1,280 | -1,101 |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。

同社は、新規事業の利益貢献を反映して、比較的営業利益が変動しやすい状況にある。

## グループ企業

2014 年 6 月時点で、グループ内には、8 つの子会社、持分法による関連会社が 6 社存在している。

連結子会社（2013 年 9 月末時点での出資比率）は以下の通り。

- JBR Leasing株式会社（100.0%）：自動車賃貸事業「カー賃貸」を展開している
- ジャパン少額短期保険株式会社（100.0%）：主に携帯電話ユーザー向けの保険（関連会社である株式会社ライフデポ経由で販売）や家財保険を販売する保険会社
- 株式会社ライフデポ（85.0%）：携帯電話向け保険（ジャパン少額保険株式会社によって提供される）を販売する目的で設立
- 株式会社水の救急車（80.1%）：LIXIL社との共同出資会社であり、水まわり修理サービスを提供
- 株式会社アットワーキング（51.0%）：主に外国製医療機器整備、医師への商品解説、問合せを日本語で対応するメンテナンス事業を事業展開
- At Working Singapore Pte. Ltd.（100.0%）：同社グループにとっての医療機器の輸出入の拠点
- 株式会社バイノス（58.6%）：環境メンテナンス事業を展開している

また、2013年12月にネット110番株式会社の議決権70%を取得、2014年9月期第1四半期より連結範囲に含めている。のれん代は181百万円で5年間の均等償却である。

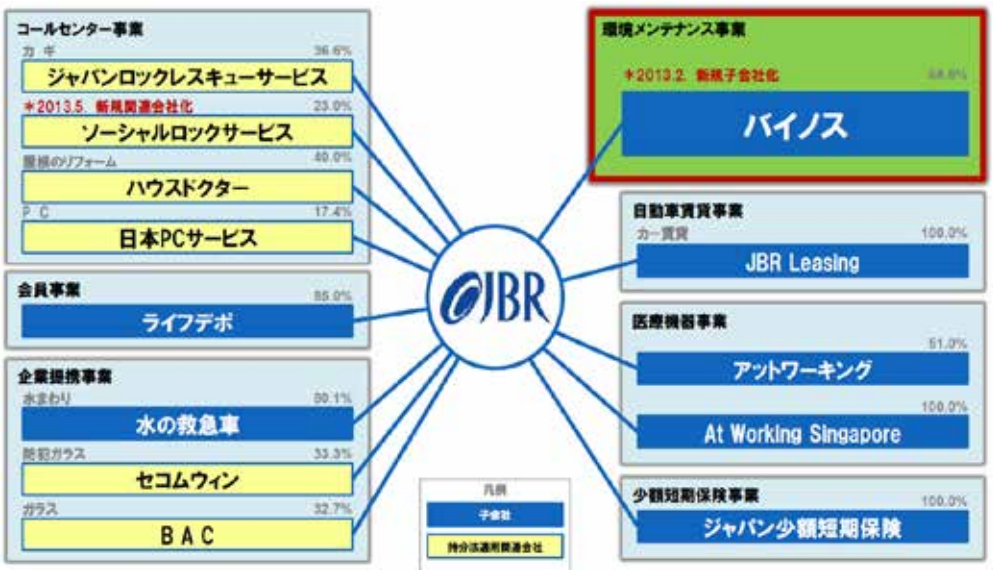

Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

持分法による関連会社（2013 年 9 月末時点での出資比率）は以下の通り。

- ジャパンロックレスキューサービス株式会社（36.6%）：カギ関連のサービスを提供
- SLS株式会社（23.0%）：カギ関連のサービスを提供
- 株式会社ハウスドクター（40.0%）：小規模住宅および屋根のリフォームを行う
- 日本PCサービス株式会社（17.4%）：パソコンの修理やデジタル家電の修理・トラブル解決訪問サポート、電話・遠隔によるサポートなど、パソコンやホームネットワークに関するあらゆるサービスを提供
- 株式会社BAC（32.7%）：旭硝子株式会社とのガラス事業の基盤となる企業であり、窓とガラスの交換サービスを提供
- セコムウィン株式会社（33.3%）：セコム社との共同出資会社であり、セコム社の防犯ガラスを施工

また、2014 年 2 月に LED 事業を営む日本電源技術社株式会社の第三者割当増資により発行済株式の 49.1%を取得し、2014 年 9 月期第 2 四半期より持分方適用関連会社に含めている。

JBR グループ




出所：同社資料


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## SW 分析

### 強み （Strengths)

- **強固な財務状況。**東京証券取引所第一部上場。JBRは、潤沢な現預金（2013年9月期時点で6,393百万円）を抱え、東京証券取引所第一部に上場している。非上場の競合や、同様のサービスを提供している無数の中小企業に対して、これは強力な差別化要素である。つまり、強固な財務体質と知名度が取引相手および顧客の安心感につながるといえる。

- 同じ固定コスト基盤（コールセンター）を利用しながら、さまざまなサービスを提供。

### 弱み （Weaknesses)

- **現在、他社にはない「一社でさまざまなサービスを提供できる」という特徴を活かせていない。**リピート率の低水準（2013年9月期末時点10%未満）がこの点を端的に示唆している。独自性が不明瞭であると、競合他社はJBRという幅の広いブランドイメージとしてではなく、個別のサービスと競争するだけでよいとみなされてしまい、競争上の弱みとなるだろう。同社はまた、複数のサービスを宣伝するために比較的高い広告宣伝費を負担しなければならない。すべてのサービスを一つのブランドで提供できれば、大規模な相乗効果を生みだすかもしれない。同社はそれを理解してはいるが、実行には移せていない。また、同社のサービスを提供する加盟店・協力店（例：カギ修理店）が、他のサービス（例：水まわり、ガラス）を顧客に勧めるモデルが確立されていない。同社は「ありとあらゆるトラブルに対応するサービスをここで解決できる」というメッセージをわかりやすく消費者に伝える統一ブランドを探ることが必要であろう。SR社はそれが、競合他社との差別化や成長加速の大きな要因になると考える。
- **協力店への依存。**協力店は、同社のサービスネットワークで大きな役割を担う（2013年9月期で70%）。加盟店とは異なり、協力店は同社と比較的緩い契約関係を持つ。そのため、同社の方針が協力店には十分に伝わらず、場合によっては同社のサービス品質管理、ブランド育成、そして消費者による評判等の問題につながりうるリスクがある。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 市場とバリューチェーン

## マーケット概略

同社によると、提供するすべてのサービスに関わる市場規模は少なくとも 15,000 百万円だが、水まわりサービス事業を主力とするクラシアン株式会社（非上場）が 2012 年度に約 16,070 百万円の年商を上げていることを考えれば、トータルの市場規模は同社予想よりも大きく上回る可能性がある。

会員事業―安心入居サポート
安心入居サポートのパッケージは、主に賃貸住宅の賃借人と賃貸物件を管理している法人向けに販売されている。安心入居サポートパッケージのトータル市場規模は、年間約 300 万世帯とされている（出所：全国賃貸住宅新聞のコメントより）。

会員事業―学生生活 110 番
同社は、学生生活 110 番を大学生協経由で販売している。1 年当たり約 20 万人の学生が生協のある大学に入学、同じく約 98 万人の学生がその他の大学や教育機関に入学し、年間の合計学生数は約 118 万人とされている（出所：大学生協連合会データ、文部科学省「学校基本調査」より同社推定）。

## 市場の成長

これまで日本では、小さなトラブルの対応には近隣の「便利屋」が活躍していた。しかし、近年の人口動態や生活環境の変化は、同社が提供するような組織的サービスのみが成長できる環境を育みつつある。従来、便利屋は地元の商店街で営業していたが、近年においてはいわゆる「シャッター通り」の急増にみられるように、商店街の店舗は閉店を余儀なくされている（オーナーの高齢化、小売チェーンとの競争）。顧客は郊外の大規模ショッピングセンターへと流れ、その結果残されたわずかな小売店や便利屋を含むサービス提供者はさらに弱体化してしまっている。一方、一人暮らし人口は増加（人口が減少しているにもかかわらず、世帯数は継続的に増加）しており、潜在的な顧客数は増加している。

## 顧客

同社の顧客は多くの場合、緊急にサービスを必要としている。日中、夜中にかかわらず、「今すぐ」サービスが必要なのだ。その結果、顧客は低価格を求めて数社に当たるのではなく、提示された価格で購入する傾向が強い。場合によっては、地元の便利屋よりも 20～30%程価格が高いことを、同社は認めている。しかし、同社のサービスは、緊急のトラブルがいつ起きたとしても、信頼できるプロが迅速に駆けつける。
パートナー企業（例：賃貸住宅管理会社）を通じて提供されるサービスパッケージの会員である顧客にとってみれば、同社に対し最初の段階で固定料金を支払っているため、他社と価格比較をする必要性は低い。例えば安心入居サポートの場合、同社のパートナーである不動産仲介業者は、新規賃貸契約と合わせて安心入居サービスの入会を賃借人に勧めている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## サプライヤー

同社の主なサプライヤーは、加盟店と協力店である。同社は、加盟店・協力店双方の人材を活用して、サービスの依頼に対応している。同社と加盟店・協力店の関係は、双方にとって有益である。加盟店・協力店には同社から仕事が提供され、同社には加盟店・協力店から手数料が支払われる。将来的に JBR のブランドが強化されれば、加盟店・協力店に対する影響はより増すことになるだろう。

## 参入障壁

個々の市場における参入障壁はない。便利屋が個人でタウンページに広告を載せることは容易に可能である。しかし、広域または全国ネットワークを立ち上げるには、同社がこれまで事業に投資したのと同等のコストと時間が必要であり、同社に先行者としての優位性があろう。

## 競合環境

同社の最大の競合は、国内の水まわりの緊急メンテナンス最大手のクラシアン社である。クラシアン社の 2012 年度売上高は約 16,070 百万円である。その他、小さな便利屋や修理店は全国に無数存在している。

## 代替

同社が提供するサービスの代替は限られている。例えばカギの交換の場合、カギ専門店を呼ぶこと以外の代用はない。ガラス交換や水まわりサービス修理も同じであり、いずれのサービスも技術的専門性と特別な工具が必要である。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 経営戦略

同社の戦略は、魅力的なニッチ市場を同社が見出し、同社内に振り向けるだけの経営資源があれば継続的に新サービスを立ち上げるということである。つまり、「新サービスが顧客を満足させ、利益を生むのであれば、新サービスを立ち上げる」という基準に基づいてサービスを追加してきた。こうしたアプローチが成功して、同社の売上高は 2000 年 9 月期の 192 百万円から 201 2 年 9 月期の 7,438 百万円までの 10 年間で売上高は 12 倍以上に拡大し、2013 年 9 月期以降は 100 億円を超過している。

この成長の過程で、同社に残されている課題は、ブランドの育成である。どんなサービスを利用しても、すべての顧客に届くようなブランドイメージを作り出せば、同社にとってさらなる成長のチャンスが生まれるだろう。同社は現在、「カギの生活救急車」、「水の救急車」といった複数のサービス名称（ブランド）を使用している。サービス名称は、顧客にサービスの内容や特徴を認知させるのに効果的な道具である。しかし、同社の全サービスをアピールするような統一ブランドの不在は、「成長の加速」や「競合他社との差別」のチャンスを奪っているのではないかと SR 社では危惧している。

この数年の成長から、同社の個別サービスの広告宣伝が成功していると言うことはできよう。しかし、同じ消費者に対してさまざまなサービス提供をすることにより発生する相乗効果がまだ生まれていない。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# 過去の財務諸表

## 注意

同社は 2014 年 6 月 13 日に 2013 年 9 月期第 2 四半期から 2014 年 9 月期第 1 四半期の四半期報告書及び有価証券報告書について、訂正報告書を公表した。以下の業績概況は、業績が訂正される前の概要である。

### 前期以前の業績概況（参考）

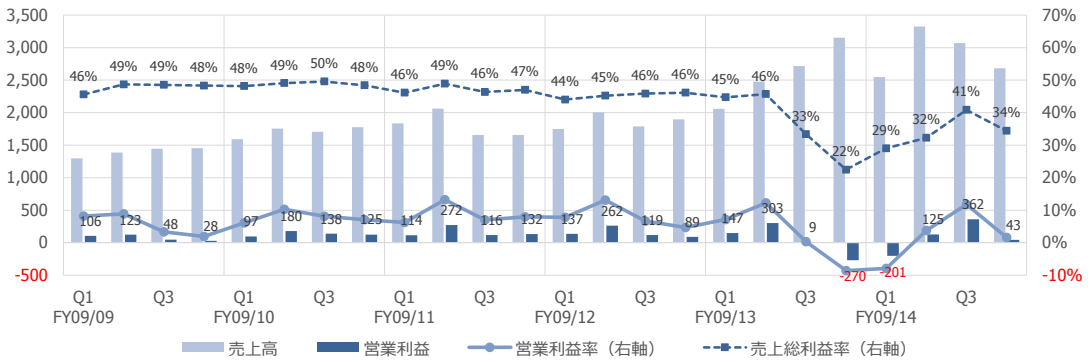
### 2014 年 9 月期通期決算実績（2014 年 11 月 14 日発表）

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 11,622 百万円 | （前年同期比 11.7%増） |
| 営業利益 | 329 百万円 | （同 73.7%増） |
| 経常利益 | 279 百万円 | （同 96.5%増） |
| 当期純利益 | 31 百万円 | （前年同期は当期純損失 486 百万円） |

2014 年 9 月期は売上高が前期比 11.7%増収の 11,622 百万円と過去最高を記録、会員事業及び小額短期保険事業が好調に推移し業績に貢献した。

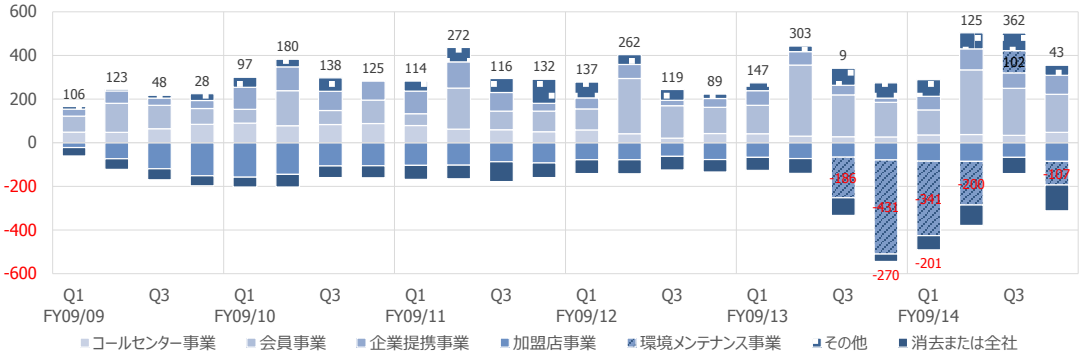
利益面では、売上総利益率が会員事業の原価率等の上昇により前期より 1.0 ポイント低下の 34.3%となったが、広告宣伝費など販管費の抑制により営業利益率は同 1.0 ポイント上昇し 2.8%となった。その結果、営業利益は同 73.7%増の 329 百万円となったが、当期利益は過年度決算訂正関連費用や法人税等により 31 百万円となった。

**四半期業績推移（百万円）**





Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved




出所：会社資料よりSR社作成

**榊原暢宏社長の下、経営基盤の立て直しを図る**

同社では、2014 年 5 月、同 6 月、同 10 月と 3 度にわたる第三者委員会の設置（詳細は、「直近更新内容」及び「ニュース＆トピックス」の項目を参照）、子会社バイノス社の業績修正を主とした過年度決算書類の訂正などの混乱を受けて、創業者である榊原暢宏社長のもと、経営基盤の立て直しを図ろうとしている。

社外取締役候補者 2 名を選任する議案を株主総会に提出

経営陣もこれまでの取締役 5 人体制（社外取締役 0 人）から、社外取締役を 2 名加えた 6 名の体制とし、社外取締役には、1）公認不正検査士の資格を有し、証券取引等監視委員会主任証券取引特別調査官・開示特別調査統括官を歴任して、企業不正の防止対策やコーポレート・ガバナンス等に精通した宇澤亜弓氏、2）弁護士資格を有し企業法務やコーポレート・ガバナンス等に精通した熊谷真喜氏を社外取締役候補者とする議案を、2014 年 12 月 25 日開催予定の株主総会に提出している。

2015 年 9 月期は経営基盤再構築の期との位置づけ

榊原暢宏社長は、2015 年 9 月期は経営基盤を立て直す期であると位置付け、上記の経営体制の変更に加えて、グループ体制を含めた組織の抜本的な見直しを行うとしている。現在のグループ体制に対しては、1）管理コストが嵩んでいる点、2）優秀な人材の分散化、3）シナジーがなく必要性の薄い事業の増加、を問題点としてあげており、上期中には道筋をつけたいとのこと。同時に現在のセグメント区分についても必要性があれば見直したいとの考えも示している。

2016 年 9 月期以降の成長に向けた戦略の布石も打つ

一方、成長戦略については、目標を再設定した上で既存事業及び新規事業両面で 2016 年 9 月期以降の成長に向けて布石を打っていくものとみられる。目標についてはまだ発表する段階にはないとのことであるが、定性的には以下のように事業展開を考えているとみられる。

**既存事業：**既存事業については、収益性を維持しながら売上を成長させるには現在の同社の経営資源だけでは難しく、M&A 等が必要であるとの認識を示している。例をあげると、同社


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

では水回りのサービスだけで約 20 億円の売上規模を有しているが、競合環境に鑑みると 100 億円までは行くことが可能としても多大な資金及び労力等の経営資源が必要であり、M&A 等が不可欠であるとみている。

**新規事業：**新規事業については、会員事業では少額短期保険事業など同社の他事業とのシナジーを活用することで、様々なサービスを創出することは可能であると同社ではみている。同社の創業来の基本戦略「サービスメニューを開発し、サービスを提供するための全国ネットワークを構築し、集客ノウハウと仕組みを蓄積する」を着実に実行していくものとみられる。具体的には、会員事業においては上述のように新サービスの開発と販売先の構築、企業提携事業では大企業との提携の加速、コールセンター事業では現在の一日あたり入電件数 3,500 件の拡大（仮に 35,000 件となれば数十億円の売上増効果）などを計画している。

また、榊原暢宏社長は実現化していないものの事業・サービスのアイデアは多数あるとみられ、2015 年 9 月期に経営基盤の再構築を行った上で、これら新規事業・サービスに向けた布石を打ち出していくものとみられる。新規事業・サービスの内容については、生活が豊かになるような提案をしていきたいとしている。

そして、上述のようにコーポレート・ガバナンスに精通した社外取締役が 2 名選出されており、今後の新規事業展開においてはより綿密な事業計画のもとに戦略が実行されるものと SR 社では期待をしている。

各セグメントの業績は、次のとおり。

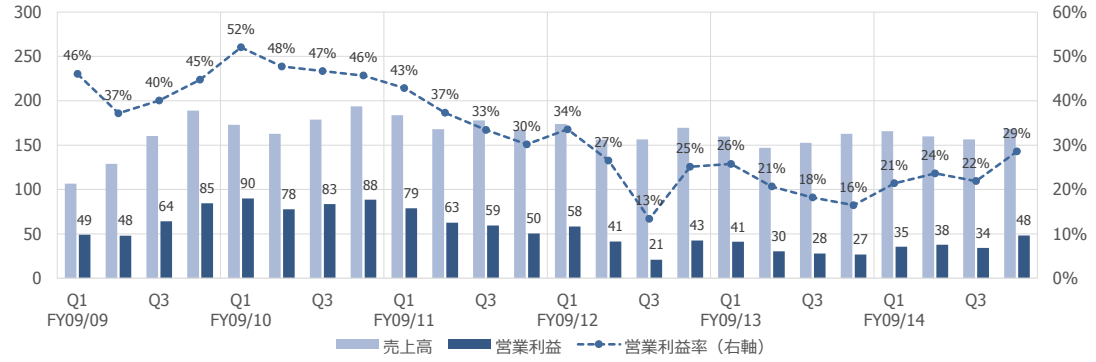
**コールセンター事業**

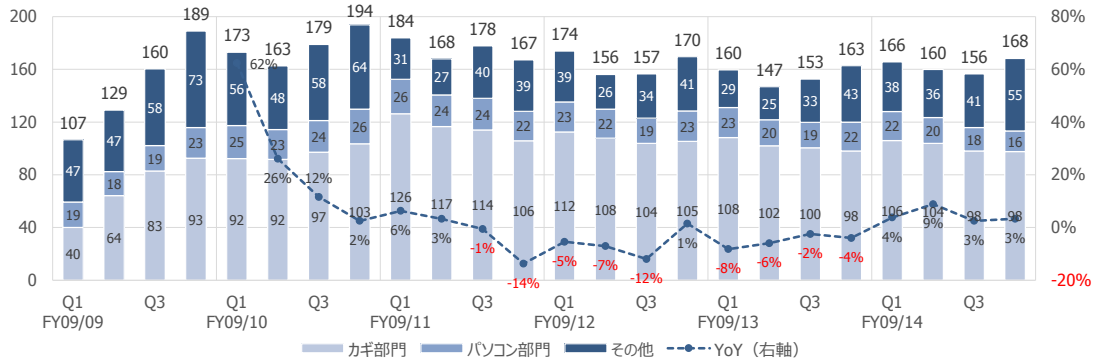
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 650 百万円 | （前年同期比 4.5%増） |
| 営業利益 | 156 百万円 | （同 23.4%増） |

主力のカギ部門はほぼ前年並みに推移したが、Web 広告では競合激化により受注件数が減少し苦戦を強いられた。一方、消費税増税前の駆け込み需要に引き続きリフォームや害虫駆除が好調に推移したことにより、コールセンター事業全体の売上高は順調に推移した。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**コールセンター事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

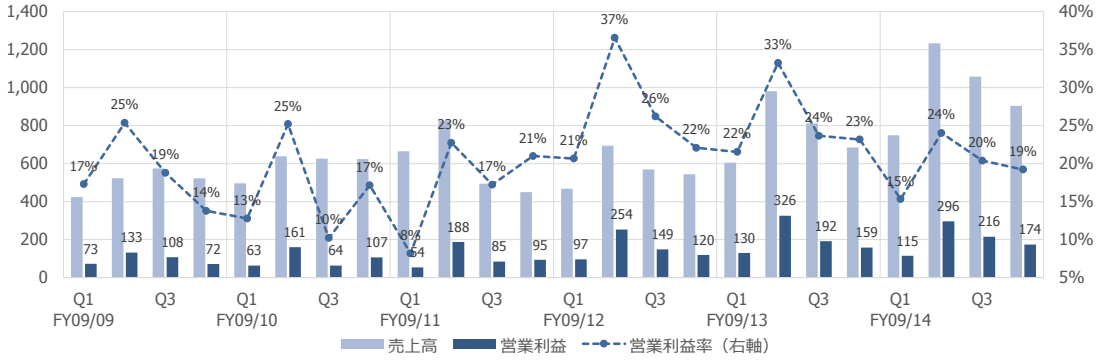
## 会員事業

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 3,942 百万円 | （同 27.9%増） |
| 営業利益 | 800 百万円 | （同 0.8%減） |

会員事業においては、いずれも入会会員を順調に伸張している。また、2013 年 12 月に新たに会員事業に加わったインターネット取次事業の「ネット 110 番」も順調に推移した。

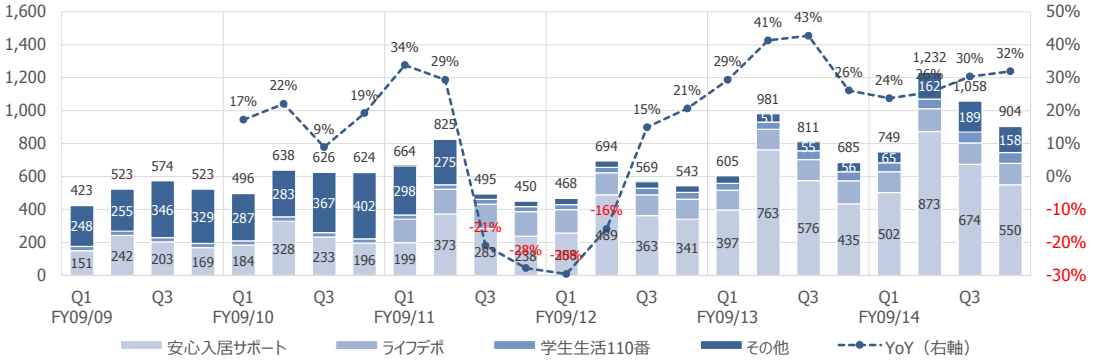
利益面では、各種会員の売上高の増加が大きく貢献したものの、会員増加に伴う出動費等の増加の影響により、前年同期比若干の減益となった。

**会員事業業績推移（百万円）**





Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved




出所：会社資料よりSR社作成

**企業提携事業**

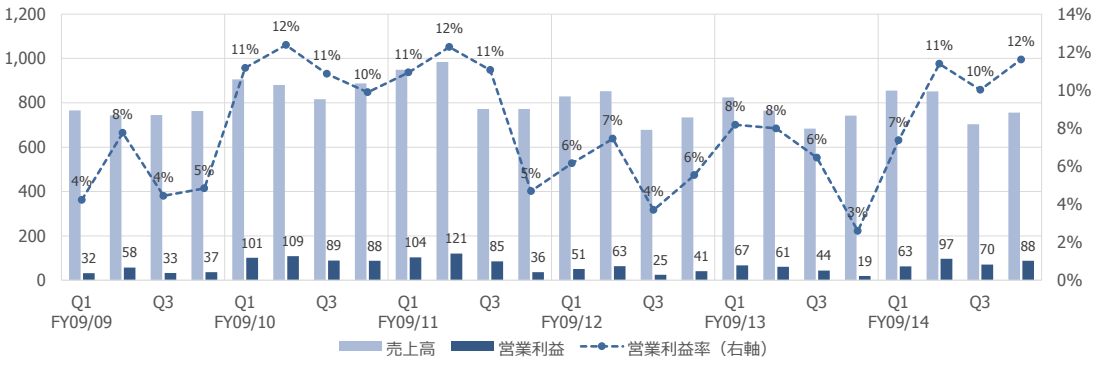
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 3,165 百万円 | （同 5.0%増） |
| 営業利益 | 318 百万円 | （同 65.8%増） |

主力の水の救急車事業においては、消費税増税前の駆け込み需要も手伝ってトイレ等のリフォームが増加し、水まわりの緊急駆けつけサービスについても作業が増加したことにより、順調に推移した。

旭硝子ガラスの救急車事業は、ガラスの緊急割れ換えが低調であったが、消費税増税前の駆け込み需要による窓関連リフォームや夏に向けての網戸の張り替え等の増加により、ほぼ前年同期並みの業績となった。

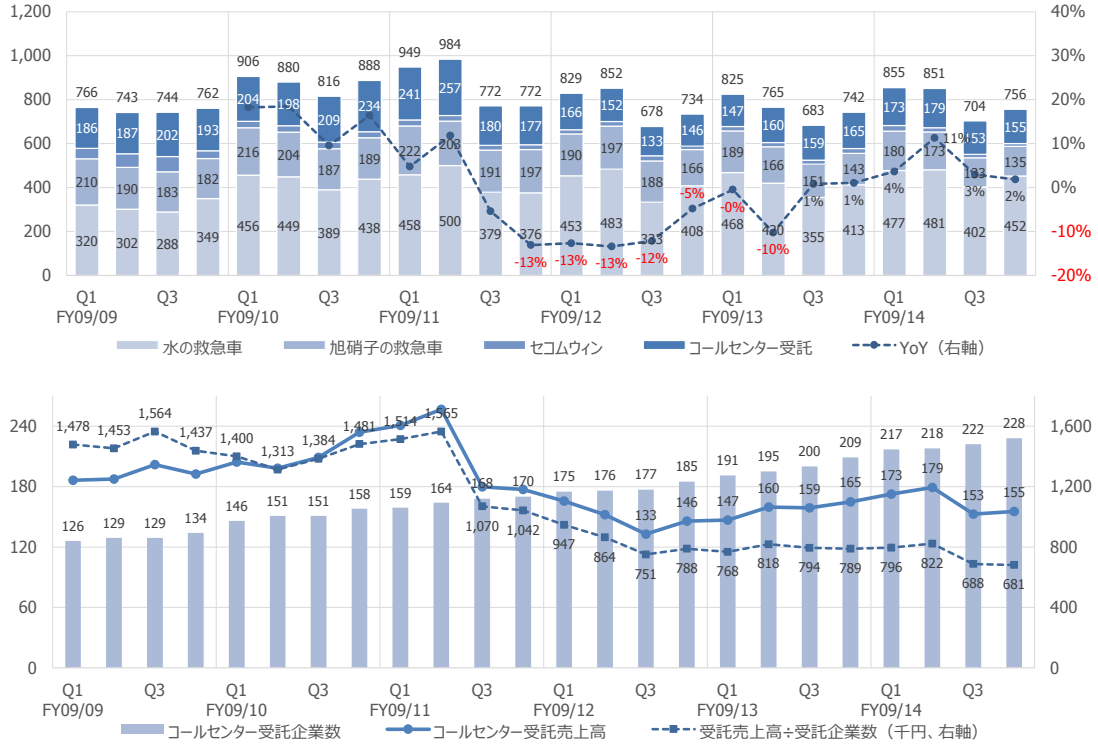
コールセンター受託企業数は引き続き順調に増加し 228 社（前年同期受託企業数 209 社）となり、売上高も受託企業数を反映して順調に推移した。

**企業提携事業業績推移（百万円）**





Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved



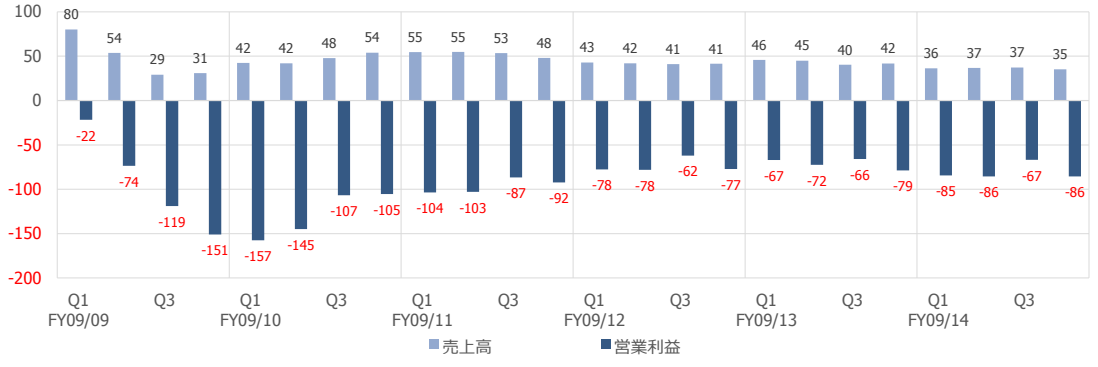

出所：会社資料よりSR社作成

## 加盟店事業

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 145 百万円 | （同 15.9%減） |
| 営業損失 | 322 百万円 | （前年同期は営業損失 284 百万円） |

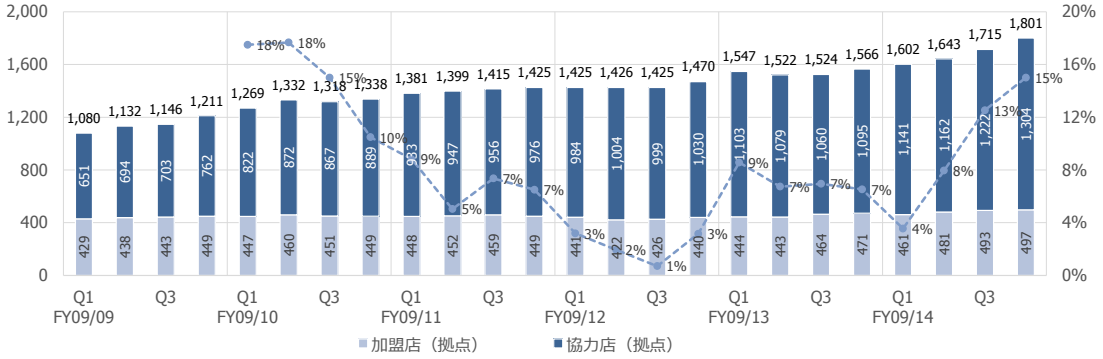
前年同期に実施したテレビのスポット CM 等を継続しなかったことにより、プロモーション業務による加盟店への売上高は前年同期比 15.9%減となった。利益面では、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当セグメントで負担しているため、営業損失 322 百万円となった。

**加盟店事業業績及び拠点数推移（百万円）**





Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved




出所：会社資料よりSR社作成

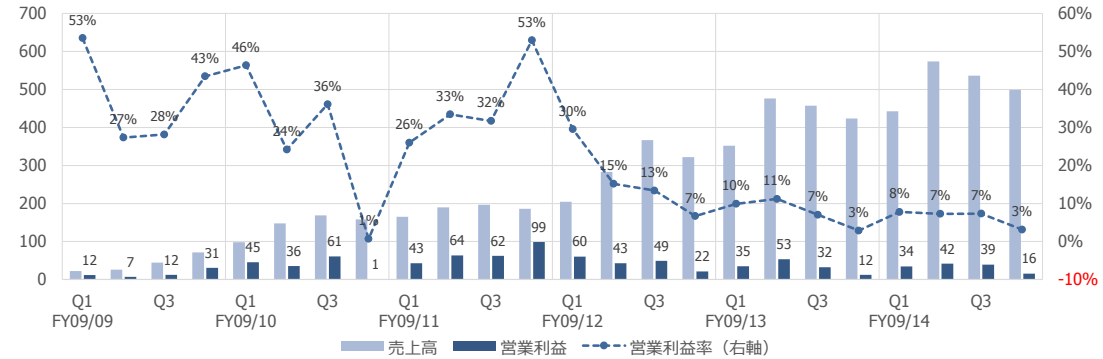
### 少額短期保険事業

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 2,051 百万円 | （前年同期比 20.0%増） |
| 営業利益 | 131 百万円 | （同 1.1%減） |

賃貸住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」や、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸び、売上高は 20.0%増となったが、利益面では責任準備金繰入額の増加により営業利益は 1.1%減となった。

少額短期保険事業における保険業法第 113 条繰延資産の影響は 2016 年 9 月期でほぼ終了する見込みである。

**少額短期保険事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

### 自動車賃貸事業

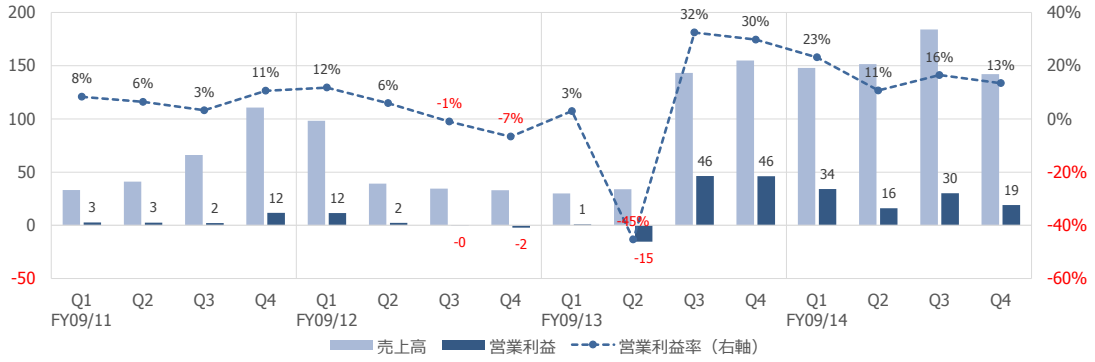
| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 625 百万円 | （同 72.8%増） |
| 営業利益 | 100 百万円 | （同 27.7%増） |

連結子会社バイノス社が実施する除染事業の作業用車両の賃貸車両数の伸長により、売上高は前年同期比 72.8%増収となったが、減価償却費の増加により営業利益は 27.7%増にとど


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

まった。

**自動車賃貸事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

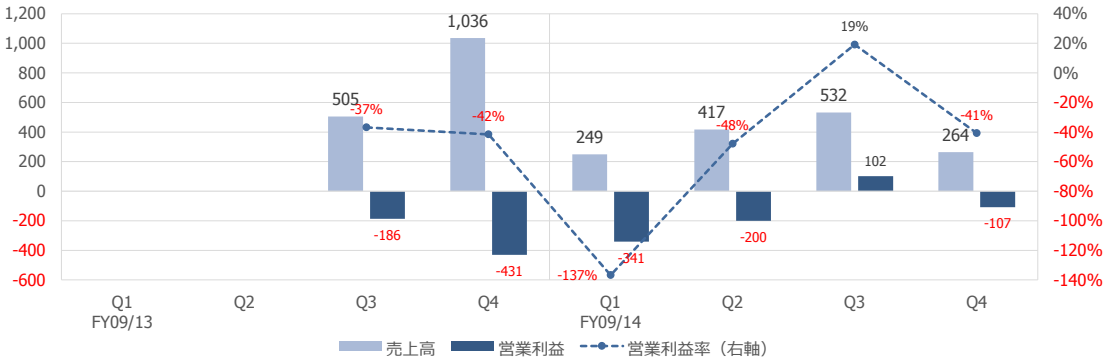
## 環境メンテナンス事業

売上高　　1,463 百万円　　（同 5.1%減）
営業損失　　546 百万円　（前年同期は営業損失 617 百万円）

同事業は、連結子会社株式会社バイノス社が新種の微細藻類「バイノス」の特性を活かした排水・廃液及び廃棄物処理、除染作業等の事業を展開している。

2014 年 9 月期は、主として福島県内地方自治体等が実施する除染の受託により、売上高は 1,463 百万円となったが、更なる「バイノス」の研究開発のための研究者の採用、東京オリンピックの開催決定に伴う建設・土木関連の人件費高騰の影響や、第 3 四半期（2014 年 1 月～3 月）における想定を上回る降雪の影響もあり、営業損失は 546 百万円（前年同期は営業損失 617 百万円）であった。

**環境メンテナンス事業業績推移（百万円）**




出所：会社資料よりSR社作成

## その他の事業

売上高　　400 百万円　　（前年同期比 5.2%減）


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

営業利益　　45 百万円　（前年同期は営業損失 2 百万円）

主として医療機器事業における広告宣伝費の圧縮により営業利益は 45 百万円と黒字転化した。

## 2014 年 9 月期第 3 四半期決算実績（2014 年 8 月 12 日発表）

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 8,940 百万円 | （前年同期比 23.3%増） |
| 営業利益 | 286 百万円 | （同 37.8%減） |
| 経常利益 | 131 百万円 | （同 70.5%減） |
| 四半期純損失 | 47 百万円 | （前年同期は四半期純利益 233 百万円） |

第 3 四半期累計期間では、連結子会社の行った不適切な売上計上の調査に係る過年度決算訂正関連費用や、法人税等の計上により、四半期純損失 47 百万円となった。

しかしながら、主力の会員事業が着実に会員数を積み上げ、また、環境メンテナンス事業（連結子会社バイノス社）が受注損失引当金の戻入もあり第 3 四半期に営業黒字へと転換するなど、業績の改善は進んでいる。2014 年 6 月に発表された 2014 年 9 月期の修正会社計画に対して同社では、売上高は計画を上回る可能性があり、また、利益面では達成可能性は高いとコメントしている。

2015 年 9 月期への展望
また、2015 年 9 月期への展望として、環境メンテナンス事業で高い業績計画を掲げることなく利益面では損益均衡した状況で、連結全体では増収増益を目指すとの見方も示している。そして、環境メンテンナンス事業については、経済産業省関連のプロジェクトの進展によっては業績の積み増しもあり得るとしている。

### バイノス社の不適切な売上計上に関する業績への影響の考え方

同社は、2014 年 5 月に監査法人からバイノス社の売上計上に懸念を生じさせる事実がある旨の通知を受け第三者委員会を設置、同年 6 月に調査報告書を公表し、同時に 2013 年 9 月期第 2 四半期以降業績の訂正を発表した。

訂正は環境メンテナンス事業でほぼ説明が可能であり、下表のように訂正された。ただし、売上高の訂正については、基本的には先々見込まれる売上を不適切に先行計上したことによる期ずれによるものであり、架空の売上を水増しする架空計上とはやや性質を異にすると SR 社ではみている。

2014 年 9 月期第 3 四半期は受注損失引当金の戻入により営業黒字に転じた
売上高の訂正に加えて、受注損失引当金が多額に計上されたことで、同事業の営業損益も大


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

幅に下方修正された。ただ、受注損失引当金は第 3 四半期において 188 百万円戻入がなされ、同事業は営業黒字に転じている。2014 年 9 月期業績については、修正会社計画上の数値は非開示ながら、連結業績と同様に会社計画線で推移していると同社ではコメントしている。

2015 年 9 月期の営業利益は損益均衡を目指す

また、第三者委員会の設置等もあり、第 3 四半期は受注活動を停止していることから、2015 年 9 月期の売上高は減少することが予想される。同社では 2015 年 9 月期の業績計画について、高い数値目標を掲げるのではなく、売上高は 10 億円を切るかもしれないが、営業利益は損益均衡の水準にまで引き上げたいとしている。

経済産業省の「汚染水処理対策技術検証事業」の進展によっては上積みの可能性も

ただし、バイノス社は 2014 年 6 月に経済産業省資源エネルギー庁より、2013 年度補正予算「廃炉・汚染水対策事業費補助金（478.8 億円）」に係る補助事業「汚染水処理対策技術検証事業」における補助事業者として、海水浄化技術検証事業の採択件数 5 件の中の一つとして認定されている。また、汚染水貯蔵タンク除染技術検証事業（採択件数 3 件）においても大林組が採択されており、同事業においてもバイノス社が関与する可能性が高い。

同社では、これらプロジェクトに係る業績の見通しは不明であり、2015 年 9 月期の会社計画に織り込むのは難しいとしているが、プロジェクトの進展とバイノス社の関わりによっては同社業績に好影響を与えると SR 社ではみている。

湯川恭啓氏（バイノス社前代表取締役社長）について

バイノス社前社長の湯川恭啓は 2014 年 7 月にバイノス社の代表取締役を辞任、8 月に取締役を辞任した。しかしながら、経済産業省の上記プロジェクトに関しては、バイノス社と業務委託契約を結んでおり、引き続き技術的助言を行う立場で事業を実行していく予定である。

各セグメントの業績は、次のとおり。

**コールセンター事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 482 百万円 | （前年同期比 5.0%増） |
| 営業利益 | 107 百万円 | （同 8.3%増） |

カギ部門等では Web 広告からの作業件数は伸びているものの、タウンページによる集客減をカバーしきれず、苦戦を強いられた。一方、消費税増税前の駆け込み需要に引き続きリフォームや害虫駆除が好調に推移したことにより、コールセンター事業全体の売上高は順調に推移した。

**会員事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 3,038 百万円 | （同 26.7%増） |


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

営業利益　　626 百万円　　（同 3.4%減）

会員事業においては、いずれも入会会員を順調に伸張している。また、2013 年 12 月に新たに会員事業に加わったインターネット取次事業の「ネット 110 番」も順調に推移した。ネット 110 番は、2014 年 9 月期の成約件数は約 4,200 件となる見通しで、2015 年 9 月期は約 7,000 件を目指している。

利益面では、各種会員の売上高の増加が大きく貢献したものの、会員増加に伴う出動費等の増加の影響により、前年同期比減益となった。

**企業提携事業**

売上高　　2,410 百万円　　（同 6.0%増）
営業利益　　230 百万円　　（同 33.4%増）

水の救急車事業においては、消費税増税前の駆け込み需要も手伝ってトイレ等のリフォームが増加し、水まわりの緊急駆けつけサービスについても作業が増加したことにより、順調に推移した。また、第 4 四半期における駆け込み需要の反動については同社では想定線としている。

旭硝子ガラスの救急車事業は、ガラスの緊急割れ換えが低調であったものの、消費税増税前の駆け込み需要による窓関連リフォームや夏に向けての網戸の張り替え等の増加により、ほぼ前年同期並みの業績となった。

コールセンター受託企業数は引き続き順調に増加し 222 社（前年同期受託企業数 200 社）となり、売上高も受託企業数を反映して順調に推移した。

**加盟店事業**

売上高　　110 百万円　　（同 16.0%減）
営業損失　　237 百万円　（前年同期は営業損失 206 百万円）

前年同期に実施したテレビのスポット CM 等を継続しなかったことにより、プロモーション業務による加盟店への第 3 四半期累計期間における売上高は前年同期比 16.0%減となり、さらに生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当セグメントで負担しているため、営業損失 237 百万円（前年同期は営業損失 206 百万円）となった。

**少額短期保険事業**

売上高　　1,552 百万円　　（前年同期比 20.8%増）
営業利益　　115 百万円　　（同 4.1%減）


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

賃貸住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」や、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸び、売上高は 20.8%増となったが、営業利益は 4.1%減となった。また、「ちゃりぽ」の保有契約数は現在 11 万件強だが、同社では 20 万件の契約を目標としている。

**自動車賃貸事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 483 百万円 | （同 133.3%増） |
| 営業利益 | 81 百万円 | （同 152.3%増） |

連結子会社バイノス社が実施する除染事業の作業用車両の賃貸車両数の伸長により、第３四半期連結累計では前年同期比 33.3%増収、52.3%営業増益となった。

自動車賃貸事業は車両数の増加に伴い償却負担が重く、2015 年９月期も前期比で増加する見通し。同社では 2015 年９月期は償却負担増から前期比減益となる可能性があるものの、2016 年９月期以降は償却負担が軽くなることから、利益改善を見込んでいる。

**環境メンテナンス事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 1,199 百万円 | （同 137.4%増） |
| 営業損失 | 439 百万円 | （前年同期は営業損失 186 百万円） |

連結子会社株式会社バイノスが新種の微細藻類「バイノス」の特性を活かした排水・廃液及び廃棄物処理、除染作業等の事業を展開している。第３四半期累計期間においては、主として福島県内地方自治体等が実施する除染の受託により、売上高は 37.4%増となったが、更なる「バイノス」の研究開発のための研究者の採用、東京オリンピックの開催決定に伴う建設・土木関連の人件費高騰の影響や、冬季における想定を上回る降雪の影響もあり、営業損失は 439 百万円（前年同期は営業損失 186 百万円）となった。

**その他の事業**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 301 百万円 | （前年同期比 4.8%減） |
| 営業利益 | 34 百万円 | （前年同期は営業損失 13 百万円） |

主として医療機器事業における広告宣伝費の圧縮により営業利益は 34 百万円（前年同期は営業損失 13 百万円）と黒字転化した。

## 2014 年９月期第２四半期決算実績

2014 年６月 13 日、同社は 2014 年９月期第２四半期決算を発表した。なお、同社は四半期報告書の提出期限延長申請に係る承認を受けている（延長前の提出期限は５月 15 日）。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

第三者委員会の再設置

2014 年 6 月 14 日付けで、株式会社バイノス（環境メンテナンス事業）、関連会社である LED 事業を行う日本電源技術社株式会社向け出資後直ちに減損処理し貸倒引当金を計上した会計処理に関する、第三者委員会の再設置を公表した。同調査により新たな事実が判明した場合には、四半期連結財務諸表を訂正する場合があるとしている点に留意したい。

業績予想を未定に変更、中間剰余金の配当も見送り（無配）に

また、2014 年 6 月 16 日付けで、2014 年 9 月期業績予想を未定に変更し、中間剰余金の配当についても従来の一株当たり 100 円から 0 円（無配）とする旨を発表した。

日本電源技術社へ出資、持分法適用関連会社に

同社は、2014 年 2 月に LED 事業を営む日本電源技術社株式会社の第三者割当増資により発行済株式の 49.1%を取得し、2014 年 9 月期第 2 四半期より持分法適用関連会社に含めている。しかしながら、日本電源技術社に対する債権について回収の懸念が生じたことから、121 百万円の貸倒引当金繰入額（営業外費用）を計上し、併せて投資有価証券評価損を 33 百万円計上した。

**2014 年 9 月期第 2 四半期累計期間における業績**

| | | |
|---|---|---|
| 売上高 | 5,869 百万円 | （前年同期比 29.4%増） |
| 営業損失 | 75 百万円 | （前年同期は営業利益 450 百万円） |
| 経常損失 | 213 百万円 | （同経常利益 415 百万円） |
| 四半期純損失 | 242 百万円 | （同当期利益 303 百万円） |

環境メンテナンス事業の営業赤字 541 百万円が連結業績に大きく影響し、営業損失 75 百万円となった。また、営業外費用として貸倒引当金繰入額 121 百万円を計上、経常損失は 213 百万円となった。セグメント数値等については前述の表を参照されたい。

また、2013年12月にネット110番株式会社の議決権70%を取得、会員事業において新たにインターネット取次事業が加わり、2014年9月期第1四半期より連結範囲（損益計算書は第2四半期から）に含めている。のれん代は181百万円で5年間の均等償却である。

**セグメントの概要**

コールセンター事業

中小競合企業の Web 広告の攻勢等の影響により入電件数が低下したことで、カギ部門、パソコン部門が苦戦を強いられた。しかしながら、消費増税前の駆け込み需要の牽引もあって、リフォームや害虫駆除は好調に推移した。

会員事業

会員事業は、春先の転居・入学シーズンを迎えて、入会会員を順調に伸長させた。また、ネット 110 番の子会社化により、インターネット取次事業の業績が加わった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

企業提携事業
水の救急車事業は、水まわりの緊急駆けつけサービスが堅調に推移し、消費増税前の駆け込み需要によるトイレ等のリフォームの増加もあり順調に推移した。旭硝子ガラスの救急車事業は、ガラスの緊急割れ換えが低調だったが、消費増税前の駆け込み需要や防寒・結露対策用の窓関連リフォームの増加により、ほぼ前年同期並みの業績となった。コールセンター受託事業は、引き続き受託企業数が順調に増加し、売上高も受託企業数を反映して順調に推移した。

加盟店事業
前年同期に実施した TV のスポット CM 等を継続しなかったこともあり、プロモーション業務による加盟店への売上高は前年同期比 20%減の 73 百万円となった。

少額短期保険事業
賃貸住宅の家財を補償する「新スマイル Room 保険」や自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸び、売上高は前年同期比 23%増の 1,016 百万円となったが、営業利益は保険業法第 113 条繰延資産への費用繰延終了の影響により同 14%減益の 76 百万円となった。

自動車賃貸事業
株式会社バイノス社が実施する除染事業の作業用車両の賃貸車両数が大幅に伸長した。

環境メンテナンス事業
売上高は主として福島県内地方自治体等が実施する除染の受託により 667 百万円となったが、営業利益は、研究者の採用や土木関連の人件費高騰、豪雪の影響を受けて 541 百万円の営業損失となった。

**以下の業績概要は、2014 年 6 月 13 日に 2013 年 9 月期第 2 四半期から 2014 年 9 月期第 1 四半期業績の訂正報告が出される前のものである。**

## 2014 年 9 月期第 1 四半期決算実績

**2014 年 2 月 13 日**、同社は 2014 年 9 月期第 1 四半期決算を発表した。会社計画に変更はない。売上高は 2,959 百万円（前年同期比 43.7%増）、営業利益 45 百万円（同 69.4%減）、経常利益 23 百万円（同 82.0%減）、四半期純利益 7 百万円（同 94.6%減）であった。

第 1 四半期の会社予想（売上高 3,336 百万円、営業利益 184 百万円）に対しては、売上高・営業利益ともに未達となった。未達の要因としては、売上高は環境メンテナンス事業（298 百万円未達）、営業利益は会員事業（同 83 百万円）・環境メンテナンス事業（同 68 百万円）


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

の影響が大きい。

上期会社計画（売上高 7,073 百万円、営業利益 476 百万円）は苦戦しているとみられる。SR 社では、1）会員事業では提携案件での先行費用等から原価率が悪化している点、2）環境メンテナンス事業では労務費コスト増に加えて 2014 年 2 月の記録的な大雪の影響も受けていること等により、上期会社計画は未達の可能性があるとみている。

ただし、通期会社計画（売上高 14,031 百万円、営業利益 978 百万円）については、同社は下期に巻き返すことが可能との考え方を示している。下期の利益改善の内容としては、1)会員事業では複数の新規案件で下期に成果が出てくる可能性が高い点、2）環境メンテナンス事業では道路除染の案件が下期に複数出てくることが見込まれる点等があげられている。

**セグメントの概要**

コールセンター事業
売上高 166 百万円（前年同期比 3.8%増）、営業利益 35 百万円（同 13.7%減）
売上高の主な内訳は以下の通り。
カギ部門：106 百万円（前年同期比 2.1%減）
パソコン部門：22 百万円（同 3.0%減）
リフォーム部門：13 百万円（同 46.3%増）

売上構成比の高いカギ・パソコンの両部門はほぼ前年並みとなり、リフォーム部門・害虫駆除等の売上高が増加しているものの、事業全体ではほぼ前年並みとなった。

Web 専任チームによる SEM（Search Engine Optimization）・SEO（Search Engine Marketing）対策の効果がようやく成果が出つつあるとして、同社では下期の利益回復を見込んでいる。

会員事業
売上高 749 百万円（同 23.8%増）。営業利益 115 百万円（同 11.9%減）

売上高の内訳は以下の通り。
安心入居サポート会員：502 百万円（前年同期比 26.5%増）
ライフデポ：127 百万円（同 5.0%増）
学生生活 110 番会員：55 百万円（同 35.4%増）
あんしん修理サポート会員：33 百万円（同 75.3%増）

「安心入居サポート」「ライフサポートパック」「ライフデポ」「学生生活 110 番」「あんしん修理サポート」といずれも入会会員を順調に伸ばした。一方で、提携案件の先行費用増等から原価率が悪化、営業利益は会社予想（198 百万円）に届かず前年同期比でも 15 百万円減益となった。下期以降は、1 月に開始、また 4 月に開始する新規提携案件などにより業績の伸長を図る考えにある。同事業の第 2 四半期の進捗は会社計画線で推移している模様である。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

企業提携事業
売上高 855 百万円（前年同期比 3.7%増）。営業利益 63 百万円（同 6.7%減）

売上高内訳は以下の通り。
水の救急車事業：477 百万円（前年同期比 2.0%増）
旭硝子ガラスの救急車事業：180 百万円（同 5.1%減）
セコムウィン事業：25 百万円（同 21.8%増）
コールセンター受託事業：173 百万円（同 17.7%増）

水の救急車事業は前年同期並みに推移、旭硝子ガラスの救急車事業はガラスの緊急入れ替えが低調であったが、消費増税前の駆け込み需要や防寒・結露対策用の窓関連リフォームの増加でほぼ前年同期並みとなった。コールセンター受託事業は受託企業が順調に増加し 217 社（前年同期 191 社）となったのを反映し売上高も増収となった。

加盟店事業
売上高 36 百万円（同 20.7%減）、営業損失 85 百万円（前年同期は営業損失 67 百万円）
前年同期実施したテレビのスポット CM 等が継続しなかったことにより売上高は減収となり、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当セグメントで負担しているため、営業損失を計上した。加盟店ネットワークは合計で 1,602 拠点（内訳は加盟店が 461 拠点、協力店が 1,141 拠点）であった。

少額短期保険事業
売上高 442 百万円（同 25.8%増）、営業利益 34 百万円（同 1.3%減）
賃貸住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」や、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸び前年同期比 26%増収となったが、保険業法第 113 条繰延資産への費用繰り延べ終了の影響により営業利益はほぼ前年同期並みとなった。同社では家財関連が順調に推移しており、下期も同様とみている。

自動車賃貸事業
売上高 148 百万円（同 392.2%増）、営業利益 34 百万円（前年同期は営業利益 0.9 百万円）
バイノスが実施する除染事業の作業用車両の賃貸車両数が大幅に伸張したことが業績改善につながった。

環境メンテナンス事業
売上高 663 百万円、営業損失 95 百万円
（2013 年 9 月期第 3 四半期より環境メンテナンス事業セグメントが追加された）
主として福島県内地方自治体が実施する除染の受託により売上高は 663 百万円となったが、更なる「バイノス」の研究開発のための研究者の採用、東京オリンピックの開催決定に伴う建設・土木関連の人件費高騰の影響、のれんの償却（27 百万円）により、営業損失 95 百万円となった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

作業員募集にあたっては、東京・大阪・名古屋といった大都市圏での建設需要増に東京オリンピック開催決定が重なったことで東北地域での作業員募集が難しくなっている。これに加えて食費・宿舎等の関連経費の負担増もあって同事業の人件費が増加、第 1 四半期の営業損失拡大につながった。これらは構造的な要因であり第２四半期以降も続くことが予想される。また、一級・二級の土木施工管理技士や放射線取扱主任者などの有資格者の採用増等の先行経費が嵩んだことも費用増の一因となった。ただ、同社では作業効率の悪い一般戸建住宅の除染からは選別・撤退方向にあり、人員も 2013 年ピークの約 650 人から 2014 年 2 月現在では約 230 人へと縮小が図られている。

また第 2 四半期においても、2014 年 2 月の記録的な大雪の影響で除染作業を一時中止せざるを得ない状況となった。特殊要因とはいえ第 2 四半期業績への影響は避けられないとみられる。ただし、同社では下期の見通しについて楽観的な見方を示している。これは、道路除染の案件で複数の大型案件が下期以降に加わってくる見通しであることが要因とみられる。実際、同社では除染用特殊車両やダンプトラック等、約 5 億円の投資もしくは投資を計画しており、今後の仕事量の増加を見据えた展開が図られている。

その他事業
売上高 104 百万円（同 3.2%減）、営業利益 7 百万円（前年同期は営業損失 0.6 百万円）

## 2013 年 9 月期通期決算実績

**2013 年 11 月 14 日**、同社は 2013 年 9 月期通期決算を発表した。

売上高は 10,673 百万円（前年比 43.5%増）、営業利益 737 百万円（同 21.5%増）、経常利益 689 百万円（同 26.6%増）、当期純利益 382 百万円（同 47.3%増）であった。

2013 年８月に上方修正された数値に対しては、売上高では 2.6%上回ったものの、営業利益では 5.9%、経常利益では 6.9%、当期純利益では 7.0%下回っての着地となった。セグメント別では、概ね計画通りではあるが、環境事業においてバイノス向けの作業開始が遅れていることによる影響があった。また、自転車保険が伸びており、責任準備金を多く積んだため営業外費用が嵩んだ。この他、投資有価証券評価損として 113 百万円を計上している。

また、Web 広告やタウンページ広告、マグネット広告、TV 広告などといった広告宣伝費を 705 百万円投じた（前年比 82 百万円増）が、計画値 731 百万円と比較すれば抑制された。この他、営業力強化や子会社数増加に伴う人員増から人件費の増加が 341 百万円あった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

なお、同社株式の売買単位を 100 株とするため、1 対 100 の株式を分割するとともに単元株制度の採用を行うことを発表した（効力発生日は 2014 年 4 月 1 日）。なお、本株式分割及び単元株制度の採用に伴う投資単位の実質的な変更はない。

**コールセンター事業**：売上高 622 百万円（前年比 5.2%減）、営業利益 126 百万円（同 22.8%減）
（計画、売上 617 百万円、営業利益 117 百万円）

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：409百万円（前年比4.8%減）
Ÿ　パソコン部門：84百万円（同4.4%減）

同社によれば、競合企業の攻勢等によって受付件数が低下したことによって減収減益であったとのことだ。

**会員事業**：売上高 3,083 百万円（前年比 35.6%増）。営業利益 807 百万円（同 30.3%増）
（計画、売上高 2,973 百万円、営業利益 816 百万円）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：2,170百万円（前年比49.6%増）
Ÿ　学生生活110番会員：192百万円（同34.3%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：511百万円（同2.2%減）

**企業提携事業**：売上高 3,015 百万円（前年比 2.5%減）。営業利益 192 百万円（同 6.5%増）
（計画、売上高 2,968 百万円、196 百万円）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：1,656百万円（前年比1.3%減）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：649百万円（同12.4%減）
Ÿ　セコムウィン事業：80百万円（同2.1%増）
Ÿ　コールセンター受託事業：630百万円（同5.6%増）

水の救急車事業はほぼ前年同期並み、ガラスの緊急割り換えの減少により前年を下回ったとしている。一方、コールセンター受託事業では、サービスを利用している法人顧客は 209 社と前年同期の 185 社を上回り、増収となった。

**加盟店事業**：売上高 173 百万円（前年比 3.2%増）、営業損失 284 百万円（前年同期は営業損失 295 百万円）
（計画、売上高 173 百万円、営業損失 318 百万円）


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

プロモーション業務による加盟店への売上が増加した。一方、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当該事業で負担しているため、営業損失を計上している。2013年９月期末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,566 拠点（内訳は加盟店が 471 拠点、協力店が 1,095 拠点）であった。

**少額短期保険事業**：売上高 1,709 百万円（前年比 45.3%増）、営業利益 133 百万円（同 23.8%減）
（計画、売上高 1,673 百万円、営業利益 146 百万円）

賃貸住宅及び持家住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」や、自転車の万一の事故に備える「ちゃりぽ」が順調に伸びた。

**自動車賃貸事業**：売上高 362 百万円（前年比 76.4%増）、営業利益 78 百万円（前年比 590.1%増）
（計画、売上高 246 百万円、営業利益 34 百万円）

一般顧客向け高級車等の賃貸は伸び悩んだが、連結子会社バイノス社が実施する除染事業の拡大に伴う作業用車両の増加により増収増益となった。

**環境メンテナンス事業**：売上高 1,809 百万円、営業損失 69 百万円
（計画、売上高 1,841 百万円、営業利益 37 百万円）

新たに加わった環境メンテナンス事業においては、連結子会社バイノス社が順調な滑り出しを見せたが、作業用重機及び賃借車両に関する初期費用やのれんの償却費が 53 百万円発生したため、営業損失となった。

環境メンテナンス事業においては、売上高 1,841 百万円、営業利益 37 百万円を見込んでいたが、先述の通り、国土交通省からの条件変更などの影響で、作業開始が遅れた模様である。

営業外費用は 125 百万円であり、少額短期保険事業において、保険業法第 113 条繰延資産償却費（注）83 百万円等を計上している。なお、同費用は、2014 年９月期までの償却となっている。

（注）保険会社では、他の一般事業会社と比較し、創業当初に契約募集体制の構築や一定規模の契約集団を形成して事業を軌道に乗せるために多大な費用が掛かることから、保険業法第 113 条 1 項において商法よりも緩やかな規定が特別に設けられ、創業から 5 年間の事業費を 10 年以内にわたって償却することが認められており、2014 年９月期までの償却となる。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 2013 年 9 月期第 3 四半期決算実績

**2013 年 8 月 13 日**、同社は 2013 年 9 月期第 3 四半期決算を発表した。会社予想の修正は既に発表されている。

第 3 四半期累計期間の売上高は 7,728 百万円（前年比 39.5%増）、営業利益 699 百万円（同 35.0%増）、経常利益 684 百万円（同 42.2%増）、四半期純利益 394 百万円（同 61.2%増）であった。

**コールセンター事業**：売上高 459 百万円（前年比 5.6%減）、営業利益 99 百万円（同 17.8%減）

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：311百万円（前年比4.1%減）
Ÿ　パソコン部門：62百万円（同3.7%減）

同社によれば、競合企業の攻勢等によって受付件数が低下したことによって減収減益であったとのことだ。

**会員事業**：売上高 2,398 百万円（前年比 38.5%増）。営業利益 648 百万円（同 29.9%増）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：1,735百万円（前年比56.4%増）
Ÿ　安心修理サポート会員：66百万円（前年比98.8%増）
Ÿ　学生生活110番会員：138百万円（同34.3%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：371百万円（同7.5%減）

「安心入居サポート」会員の新規獲得会員数は第 3 四半期累計 204 千人（前年同期比 69 千人増）、「学生 110 番」会員の新規獲得会員数は同 56 千人（前年同期比 12 千人増）となった。

また、住宅設備（エコキュートやエアコンなど）の延長保証について、大手企業との契約交渉中であり、来期からの業績に寄与する可能性があるという。

**企業提携事業**：売上高 2,273 百万円（前年比 3.6%減）。営業利益 173 百万円（同 23.8%増）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：1,243百万円（前年比2.1%減）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：506百万円（同12.0%減）
Ÿ　セコムウィン事業：58百万円（同7.6%減）
Ÿ　コールセンター受託事業：465百万円（同3.2%増）

水の救急車事業はほぼ前年同期並み、旭硝子ガラスの救急車事業は、窓関連リフォームが堅


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

調に推移したが、ガラスの緊急割り換えの減少により前年を下回ったとしている。一方、コールセンター受託事業では、サービスを利用している法人顧客は 200 社と前年同期の 177 社を上回り、増収となった。

**加盟店事業**：売上高 131 百万円（前年比 4.1%増）、営業損失 206 百万円（前年同期は営業損失 218 百万円）
プロモーション業務による加盟店への売上が増加した。一方、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当該事業で負担しているため、営業損失を計上している。2013 年 9 月期第 3 四半期末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,524 拠点（内訳は加盟店が 464 拠点、協力店が 1,060 拠点）であった。

**少額短期保険事業**：売上高 1,285 百万円（前年比 50.5%増）、営業利益 120 百万円（同 21.1%減）
賃貸住宅及び持家住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」が順調に伸びた。

**自動車賃貸事業**：売上高 207 百万円（前年比 20.4%増）、営業利益 32 百万円（前年比 136.2%増）
一般顧客向け高級車等の賃貸は伸び悩んだが、連結子会社バイノス社が実施する除染事業の拡大に伴う作業用車両の増加により増収増益となった。

**環境メンテナンス事業**：売上高 982 百万円、営業利益 28 百万円
新たに加わった環境メンテナンス事業においては、連結子会社バイノス社が順調な滑り出しを見せたが、作業用重機及び賃借車両に関する初期費用やのれんの償却費が 26 百万円発生したため、営業利益は小幅に留まった。

営業外費用は 85 百万円であり、少額短期保険事業において、保険業法第 113 条繰延資産償却費（注）62 百万円等を計上している。

> （注）保険会社では、他の一般事業会社と比較し、創業当初に契約募集体制の構築や一定規模の契約集団を形成して事業を軌道に乗せるために多大な費用が掛かることから、保険業法第 113 条 1 項において商法よりも緩やかな規定が特別に設けられ、創業から 5 年間の事業費を 10 年以内にわたって償却することが認められており、2014 年 9 月期までの償却となる。

## 2013 年 9 月期第 2 四半期決算実績

**2013 年 5 月 14 日**、同社は 2013 年 9 月期第 2 四半期決算を発表した。会社予想の修正は既に発表されている。

第 2 四半期累計期間は、売上高 4,536 百万円（前年同期比 20.9%増）、営業利益 450 百万円（同 12.9%増）、経常利益 415 百万円（同 8.2%増）、四半期純利益 303 百万円（前年同期


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

比 58.5%増）であった。

会員事業が好調で全体の業績を牽引した格好である。

**コールセンター事業**:売上高 306 百万円(前年同期比 7.1%減)、営業利益 71 百万円(同 28.4%減)

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：201百万円（前年同期比4.5%減）
Ÿ　パソコン部門：42百万円（同5.5%減）
Ÿ　リフォーム：　19百万円（同19.9%減）

同社によれば、競合企業の Web 広告の攻勢等によって入電件数が低下したことによって減収減益になったとのことだ。

**会員事業**：売上高 1,586 百万円（前年同期比 36.5%増)。営業利益 456 百万円（同 30.3%増）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：1,160百万円（前年同期比55.3%増）
Ÿ　学生生活110番会員：84百万円（同33.3%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：244百万円（同11.2%減）

提携企業の賃貸住宅入居者向け「安心入居サポート」会員が春先の転居シーズンに伴う提携会社の販売拡大により伸長し、また「学生生活 110 番」も提携大学の拡大により伸長した。

**企業提携事業**:売上高 1589 百万円（前年同期比 5.4%減)。営業利益 129 百万円（同 12.4%増）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：888百万円（前年同期比5.2%減）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：355百万円（同8.3%減）
Ÿ　セコムウィン事業：40百万円（同1.9%増）
Ÿ　コールセンター受託事業：306百万円（同3.6%減）

同社は、水の救急車事業はほぼ前年同期並み、旭硝子ガラスの救急車事業は、窓関連リフォームが堅調に推移したが、ガラスの緊急割り換えの減少により前年を下回ったとしている。

コールセンター受託事業において、受託企業数は引き続き増加し 195 社となったが、受託内容の変化に伴い減収となった模様である。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**加盟店事業**：売上高 91 百万円（前年同期比 7.0%増）、営業損失 140 百万円（前年同期は営業損失 156 百万円）
プロモーション業務による加盟店への売上高が 70 百万円（前年同期比 13.2%増）となった。2013 年 3 月末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,522 拠点（内訳は加盟店が 443 拠点、協力店が 1079 拠点）であった。

少額短期保険事業:売上高 828 百万円（前年同期比 69.9%増）、営業利益 88 百万円（同 14.7%減）
賃貸住宅及び持家住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」が順調に伸びたことにより、増収となった。一方、保険業法第 113 条繰延資産への費用繰り延べ終了の影響（注）により、減益となった。

> （注）保険会社では、他の一般事業会社と比較し、創業当初に契約募集体制の構築や一定規模の契約集団を形成して事業を軌道に乗せるために多大な費用が掛かることから、保険業法第 113 条 1 項において商法よりも緩やかな規定が特別に設けられ、創業から 5 年間の事業費を 10 年以内にわたって償却することが認められている。

**自動車賃貸事業**：売上高 64 百万円（前年同期比 53.5%減）、営業損失 15 百万円（前年同期は営業利益 14 百万円）
一般顧客向け高級車等の賃貸が伸び悩んだため、減収減益となった。

**その他事業**：売上高 209 百万円（前年同期は 1 百万円）、営業損失 13 百万円
その他の事業は医療機器事業が軌道に乗り始めたことにより売上は伸長したが、広告宣伝費の増加により営業損失が増加した。

第 2 四半期における、営業利益の通期見通しに対する進捗率は 66%程度となっており、上方修正された会社予想は依然としてやや保守的に映る。安心入居サポート、学生生活 110 番、少額短期保険事業などが牽引した。

## 2013 年 9 月期第 1 四半期決算実績

**2013 年 2 月 13 日**、同社は 2013 年 9 月期第 1 四半期決算を発表した。会社予想に変更はない。

売上高は 2,059 百万円（前年同期比 17.7%増）、営業利益 147 百万円（同 7.4%増）、経常利益 127 百万円（同 115.1%増）、四半期純利益 130 百万円（前年同期は四半期純利益 1 百万円）であった。

会員事業が好調で全体の業績を牽引した格好である。

売上高は、会員事業、少額短期保険事業の拡大によって、大幅な増収となった。また、売上


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

総利益は、企業提携事業及び医療機器事業において売上原価率が低減した影響などから全体の売上総利益率が 44.7%と前年同期より 0.7 ポイント上昇、前年同期比 19.6%増となった。販管費は、大垣コールセンターの本格稼働、営業力強化、子会社数の増加等に伴い人件費が増加したほか、広告宣伝費を Web 広告を中心に前年同期よりも投下したことによって、前年同期比 22.3%増と大幅に増加した。結果として、営業利益の伸びは一桁に留まった格好である。

経常利益は、前年同期に自動車賃貸事業に関連した貸倒引当金 62 百万円等を営業外費用で計上していたが、当第 1 四半期はそれがなくなったこともあり、営業外費用が縮小、増益率が相対的に高くなった。また、四半期純利益は、特別利益として投資有価証券売却益 50 百万円を計上したこともあって、前年同期比で大幅な増益となった。

会社計画対比では、売上高が 64 百万円、計画を上回った。事業別には、コールセンター事業が計画を下回ったものの、会員事業等が計画を上回ったことが寄与した。また、売上総利益は計画通りとなったものの、販管費が計画の 854 百万円を下回り、774 百万円に留まったことから、営業利益は計画を大幅に上回った。

**コールセンター事業**:売上高 160 百万円（前年同期比 8.2%減）、営業利益 41 百万円（同 29.6%減）

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：108百万円（前年同期比3.7%減）
Ÿ　パソコン部門：23百万円（同0.9%減）

同社によれば、競合企業の Web 広告の攻勢等によって入電件数が低下したことによって減収減益になったとのことだ。

**会員事業**：売上高 605 百万円（前年同期比 29.3%増）。営業利益 130 百万円（同 34.7%増）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：397百万円（前年同期比54.1%増）
Ÿ　あんしん修理サポート会員：19百万円（同112.5%増）
Ÿ　学生生活110番会員：40百万円（同32.8%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：121百万円（同14.5%減）

提携企業拡大によって賃貸住宅入居者向け「安心入居サポート」会員が好調であったほか、家電及び住宅設備機器のメーカー保証期間終了後をサポートする「あんしん修理サポート」会員及び全国大学生活協同組合連合会の「学生生活 110 番」がいずれも販売拡大により、入会会員を伸長、増収増益となった。

**企業提携事業**：売上高 825 百万円（前年同期比 0.5%減）。営業利益 67 百万円（同 32.4%


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

増）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：468百万円（前年同期比3.2%増）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：189百万円（同0.5%減）
Ÿ　セコムウィン事業：20百万円（同6.0%増）
Ÿ　コールセンター受託事業：147百万円（同11.4%減）

同社は、水の救急車事業は競合激化もほぼ前年同期並み、旭硝子ガラスの救急車事業は、ガラスの緊急割り替えが低調であったものの、窓関連リフォームが堅調に推移したことにより、ほぼ前年同期並みの実績となったとしている。水の救急車事業は 2012 年 9 月期下期に各種施策を実施し、その効
果もあって、下げ止まったと同社はみている。

コールセンター受託事業において、受託企業数は 191 社と前年同期（175 社）を上回った。しかし、受託企業数の増加にもかかわらず、現場出動作業の減少から減収となった模様である。

**加盟店事業**：売上高 46 百万円（前年同期比 6.7%増）、営業損失 67 百万円（前年同期は営業損失 78 百万円）
テレビのスポット CM 等によって、プロモーション業務による加盟店への売上が増加した。一方、生活救急車全般のプロモーションに関連する広告宣伝費を当該事業で負担しているため、営業損失を計上した。2012 年 12 月末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,547 拠点（内訳は加盟店が 444 拠点、協力店が 1,103 拠点）であった。

**少額短期保険事業**:売上高 352 百万円（前年同期比 72.2%増）、営業利益 35 百万円（同 42.2%減）
賃貸住宅及び持家住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」が順調に伸びたことにより、増収となった。一方、保険業法第 113 条繰延資産への費用繰り延べ終了の影響（注）により、減益となった。

> （注）保険会社では、他の一般事業会社と比較し、創業当初に契約募集体制の構築や一定規模の契約集団を形成して事業を軌道に乗せるために多大な費用が掛かることから、保険業法第 113 条 1 項において商法よりも緩やかな規定が特別に設けられ、創業から 5 年間の事業費を 10 年以内にわたって償却することが認められている。

**自動車賃貸事業**：売上高 30 百万円（前年同期比 69.4%減）、営業利益 1 百万円（同 92.4%減）
前年同期に発生した大口賃貸先の契約違反による解約から復調に至らず、減収減益となった。

**その他事業**：売上高 108 百万円（前年同期は 1 百万円）、営業損失 1 百万円


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

その他の事業は医療機器事業を営んでいる。同社は、2012 年 9 月期第 3 四半期に株式会社アットワーキングの株式を取得し、子会社化。医療機器事業に進出した。

## 2012 年 9 月期通期決算実績

**2012 年 11 月 14 日**、同社は 2012 年 9 月期通期決算を発表した。

売上高は 7,438 百万円（前年比 3.2%増）、営業利益 607 百万円（同 4.3%減）、経常利益 545 百万円（同 6.4%減）、当期純利益 259 百万円（同 39.7%減）であった。売上高は生活会員事業や少額短期保険事業の拡大によって 4 期連続の増収となったが、広告宣伝費、人件費の先行投資により営業減益となった。広告宣伝費は 623 百万円（前年比 6.8%増）であり、紙媒体による広告費は減少したものの、Web 広告（及びマグネット広告）を行った影響で一般広告費が増加した。また、大垣コールセンターの本格稼働によって人件費が前年比 7.7%増となった。当期純利益の減益率が大きいのは、2011 年 9 月期に子会社株式売却益などで特別利益 388 百万円を計上した反動である。

会社予想対比では、上図の通り、売上高は計画未達であったものの、営業利益以下は計画を上回って着地した。

**コールセンター事業**：売上高 656 百万円（前年比 5.8%減）、営業利益 163 百万円（同 35.0%減）

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：429百万円（前年比7.2%減）
Ÿ　パソコン部門：87百万円（同9.4%減）

同社によれば、競合企業の Web 広告の攻勢等によって入電件数が低下したことによって減収であったとのことだ。また、集客のための広告宣伝活動を積極化したことにより、減益となった模様である。

**会員事業**：売上高 2,274 百万円（前年比 6.6%減）。営業利益 619 百万円（同 46.8%増）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：1,451百万円（前年比32.7%増）
Ÿ　学生生活110番会員：143百万円（同27.2%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：523百万円（同11.2%減）

バイク会員事業等の売却を行った結果、前年比で減収となっているが、安心入居サポート会員の収益が貢献し、増益となった。

安心入居サポート会員の新規獲得会員は 2011 年 9 月期より 43 千人増加し、176 千人とな


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

った。不動産業者のパートナーによる貢献などが好調であった要因と同社はみている。

**企業提携事業**：売上高 3,093 百万円（前年比 11.0%減）。営業利益 180 百万円（同 47.9%減）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：1,677百万円（前年比2.1%減）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：741百万円（同8.9%減）
Ÿ　セコムウィン事業：79百万円（同18.3%減）
Ÿ　コールセンター受託事業：596百万円（同30.2%減）

水の救急車事業、旭硝子ガラスの救急車事業は、競合激化によって減収となったとしている。

コールセンター受託事業において、受託企業数は 185 社と前年同期を上回った。しかし、受託企業数の増加にもかかわらず、顧客企業による委託内容の縮小や見直し等の影響を受け、売上高は 596 百万円（前年比 30.2%減）となった。

**加盟店事業**：売上高 167 百万円（前年比 20.7%減）、営業損失 295 百万円（前年同期は営業損失 386 百万円）
営業損失の縮小は、広告に占めるインターネット広告の比率を増やしたことにより、当該事業の広告宣伝費負担が減少したことによる（コールセンター事業の広告宣伝費が増加）。2012 年 9 月期末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,470 拠点（内訳は加盟店が 440 拠点、協力店が 1,030 拠点）であった。

**少額短期保険事業**：売上高 1,176 百万円（前年比 59.4%増）、営業利益 174 百万円（同 34.9%減）
賃貸住宅及び持家住宅の家財を補償する「新すまい Room 保険」が順調に伸びたことにより、増収となった。一方、保険業法第 113 条繰延資産への費用繰り延べ終了の影響（注）により、減益となった。

> （注）保険会社では、他の一般事業会社と比較し、創業当初に契約募集体制の構築や一定規模の契約集団を形成して事業を軌道に乗せるために多大な費用が掛かることから、保険業法第 113 条 1 項において商法よりも緩やかな規定が特別に設けられ、創業から 5 年間の事業費を 10 年以内にわたって償却することが認められている。

**自動車賃貸事業**：売上高 205 百万円（前年比 18.2%減）、営業利益 11 百万円（同 41.0%減）

**その他事業**：売上高 112 百万円（2012 年 9 月期は 3 百万円）、営業利益 0 百万円
その他の事業は医療機器事業を営んでいる。同社は、期中に株式会社アットワーキングの株式を取得し、子会社化。医療機器事業に進出した。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 2011 年 9 月期通期実績

**2011 年 11 月 10 日**、同社は 2011 年 9 月期通期決算を発表した。
2011 年 9 月期通期実績は売上高が 7,210 百万円（前年比 5.6%増）、営業利益が 635 百万円（前年比 17.3%増）、経常利益が 582 百万円（前年比 10.8%増）となり、いずれも過去最高となった。また、当期純利益もバイク関連子会社等の株式売却益 364 百万円を特別利益で計上したこともあり（特別利益合計は 388 百万円、2010 年 9 月期は特別利益合計で 13 百万円）、430 百万円（前年比 42.1%増）と過去最高となった。

同社が 2011 年 3 月に修正した通期会社予想との対比でいえば、売上高、売上総利益は会社予想を下回った格好。ただし、販売管理費も会社予想を下回ったことで、営業利益は会社予想を上回った。

2011 年 9 月期通期の事業概況は以下の通りである。会社計画対比（売上高、2011 年 3 月公表の会社予想対比）でいえば、コールセンター事業、企業提携事業、少額短期保険事業が会社予想を下回った一方、会員事業、自動車賃貸事業他が会社予想を上回った。同社は、コールセンター事業や企業提携事業が計画を下回った要因として、同社は、タウンページなど紙媒体の広告を減らす一方、インターネット広告の比率を高めるなど、広告宣伝の媒体を変化させているが、それに伴う影響が出ているのではないかと指摘している。同社はこうした点への対応策の一つとして、2012 年 9 月期以降、より同社の認知度を高める努力を行っていくとしている。

**コールセンター事業**：売上高 697 百万円（前年比 1.6%減）、営業利益 251 百万円（同 26.0%減）

売上高の主な内訳は以下の通り。
Ÿ　カギ部門：463百万円（前年比1.8%減）
Ÿ　パソコン部門：96百万円（同1.6%増）

営業減益はインターネットを通じた広告宣伝費の増加等による。

**会員事業**：売上高 2,435 百万円（前年比 2.1%増）。営業利益 422 百万円（同 6.7%増）

売上高の内訳は以下の通り。
Ÿ　安心入居サポート会員：1,094百万円（前年比16.2%増）
Ÿ　学生生活110番会員：　113百万円（同8.0%増）
Ÿ　ライフサポートパック会員：589百万円（2011年9月期より新規連結化）

同社は 2011 年 9 月期における生活会員数は 230,000 人（継続 28,000 人、新規会員 202,000 人 、ライフデポ会員を除く）であるとしている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

バイク会員事業については、2011 年 4 月 1 日付でバイク関連子会社（バイク会員事業）等の株式を譲渡済である。2011 年 9 月期第 2 四半期累計期間までのバイク会員の売上高は 509 百万円であった。

**企業提携事業**：売上高 3,476 百万円（前年比 0.4%減）。営業利益 346 百万円（同 10.5%減）

売上高内訳は以下の通り。
Ÿ　水の救急車事業：1,713百万円（前年比1.1%減）
Ÿ　旭硝子ガラスの救急車事業：813百万円（同2.1%増）
Ÿ　コールセンター受託事業：854百万円（同1.0%増）
Ÿ　セコムウィン事業：96百万円（同16.9%減）

同社によれば、サービスを利用している法人顧客は 170 社であった。

**加盟店事業**：売上高 211 百万円（前年比 13.4%増）、営業損失 386 百万円（2010 年 9 月期は営業損失 514 百万円）

営業損失の縮小は、広告に占めるインターネット広告の比率を増やしたことにより、当該事業の広告宣伝費負担が減少したことによる（コールセンター事業の広告宣伝費が増加）。2011 年 9 月期末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,425 拠点となり、加盟店が 449 拠点、協力店が 976 拠点であった。

**少額短期保険事業**：売上高 738 百万円（前年比 28.9%増）、営業利益 267 百万円（同 86.7%増）

**自動車賃貸事業**:売上高 251 百万円(前年比 929.9%増)、営業利益 19 百万円(前年比 728.2%増)

## 2010 年 9 月期業績

**2010 年 11 月 10 日**、同社は 2010 年 9 月期決算発表を行った（上図参照）。概ね 2010 年 11 月 8 日の修正値通りの着地であった。主要セグメントは加盟店事業を除いて、増収となり、売上高、営業利益、経常利益、当期純利益のいずれも過去最高となった。

売上高は前年比 22.4%増であった。セグメント別の売上高としては、コールセンター事業のカギ部門が堅調に増加した。また、会員事業では、全国的な不動産業者の新規パートナーによる貢献から生活会員部門が堅調であった。バイク会員部門は業界が低迷するなか、なんとか増収は維持した格好だ。包括提携事業では水の救急車が Web 広告の効果によって作業件数が増加し好調であった。旭硝子ガラスの救急車事業は景気低迷や競合激化により、売上高が前年比 3.9%増と伸び悩んでいる。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

2010 年 9 月期の事業概況は以下の通りである。

**コールセンター事業の売上高は 708 百万円（前年比 21.1%増）。**このセグメントの営業利益は 340 百万円（前年比 38.2%増）、営業利益率は 47.9%であった。売上高の主な内訳は以下の通り。

- カギ部門：385百万円（前年比37.6%増）
- パソコン部門：98百万円（前年比22.4%増）

**会員事業の売上高は 2,384 百万円(前年比 16.6%増)。**営業利益は 395 百万円(前年比 2.4%増)、営業利益率は 16.6%という結果になった。売上高の内訳は以下の通り。

- バイク会員は1,162百万円（前年比7.5%増）。うち、ホンダユーザー向けOEM会員357百万円(前年比1.2%減)、バイクよくばりあんしん倶楽部会員544百万円(前年比22.6%増）。同社は、2010年9月期に128,000人の新規会員を獲得したと発表している。
- 生活会員は1,221百万円（前年比26.9%増）。うち、安心入居サポートは941百万円（前年比23.2%増）、学生生活110番は104百万円（前年比3.0%増）。同社は、2010年9月期に167,000人の新規会員を獲得したと発表している。

**企業提携事業の売上高は 3,489 百万円（前年比 15.7%増）。**営業利益は 386 百万円（前年比 141.7%増)、営業利益率は 11.1%という結果であった。このセグメントの売上高内訳は以下の通り。

水の救急車事業：1,732 百万円（前年比 37.5%増）
旭硝子ガラスの救急車事業：796 百万円（前年比 3.9%増）
コールセンター受託事業：846 百万円（前年比 10.1%増）同社の発表によれば、サービスを利用している法人顧客は 158 社であった。

**加盟店事業の売上高は 186 百万円（前年比 4.0%減）。**営業損失は 514 百万円（前年は営業損失 365 百万円)。2009 年 9 月より開始した積極的な広告宣伝活動による支出により、営業損失が前年を上回る結果となった。
2010 年 9 月期末時点の加盟店ネットワークは合計で 1,338 拠点となり、加盟店が 449 拠点、協力店が 889 拠点であった。

**少額短期保険事業の売上高は 572 百万円（前年比 248.8%増）。**営業利益は 143 百万円（前年比 128.7%増)。営業利益率は 25.0%であった。

**自動車賃貸事業他の売上高は 24 百万円（前年比 85.6%減）。**営業利益は 1 百万円。営業利益率は 6.8%であった。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 損益計算書

| 損益計算書（百万円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 | FY09/15 会予 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **売上高** | **4,622** | **5,029** | **4,963** | **5,580** | **6,828** | **7,210** | **7,438** | **10,405** | **11,622** | **11,509** |
| コールセンター事業 | 289 | 310 | 364 | 585 | 708 | 697 | 656 | 622 | 650 | 649 |
| 会員事業 | 1,242 | 1,851 | 1,848 | 2,044 | 2,384 | 2,435 | 2,274 | 3,083 | 3,942 | 4,065 |
| 企業提携事業 | 2,787 | 2,741 | 2,741 | 3,016 | 3,489 | 3,476 | 3,093 | 3,015 | 3,165 | 3,253 |
| 加盟店事業 | 207 | 273 | 311 | 194 | 186 | 211 | 167 | 173 | 145 | 149 |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | 572 | 738 | 1,176 | 1,709 | 2,051 | 2,233 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | 1,541 | 1,463 | 626 |
| 自動車賃貸事業他 | - | - | - | - | 24 | 251 | 205 | 362 | 625 | 462 |
| 医療機器事業、その他 | 165 | 63 | 18 | 169 | 4 | 3 | 112 | 423 | 400 | 389 |
| 消去 | -68 | -209 | -318 | -427 | -540 | -600 | -246 | -522 | -821 | |
| **前年同期比** | **27.4%** | **8.8%** | **-1.3%** | **12.4%** | **22.4%** | **5.6%** | **3.2%** | **39.9%** | **11.7%** | **-1.0%** |
| コールセンター事業 | -13.7% | 7.1% | 17.3% | 60.9% | 21.1% | -1.6% | -5.8% | -5.2% | 4.5% | -0.2% |
| 会員事業 | 42.2% | 49.1% | -0.2% | 10.6% | 16.6% | 2.1% | -6.6% | 35.6% | 27.9% | 3.1% |
| 企業提携事業 | 26.6% | -1.6% | -0.0% | 10.0% | 15.7% | -0.4% | -11.0% | -2.5% | 5.0% | 2.8% |
| 加盟店事業 | - | 31.9% | 13.7% | -37.7% | -4.0% | 13.4% | -20.7% | 3.2% | -15.9% | 2.6% |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | - | 28.9% | 59.4% | 45.3% | 20.0% | 8.9% |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | - | -5.1% | -57.2% |
| 自動車賃貸事業他 | - | - | - | - | - | 929.9% | -18.2% | 76.4% | 72.8% | -26.1% |
| 売上原価 | 2,877 | 2,986 | 2,723 | 2,911 | 3,494 | 3,809 | 4,067 | 6,737 | 7,635 | 7,081 |
| **売上総利益** | **1,745** | **2,044** | **2,240** | **2,669** | **3,334** | **3,402** | **3,371** | **3,668** | **3,987** | **4,428** |
| 売上総利益率 | 37.8% | 40.6% | 45.1% | 47.8% | 48.8% | 47.2% | 45.3% | 35.3% | 34.3% | 38.5% |
| 販売費及び一般管理費 | 1,312 | 1,557 | 1,800 | 2,364 | 2,793 | 2,767 | 2,764 | 3,478 | 3,658 | 3,907 |
| 売上高販管費比率 | 28.4% | 30.9% | 36.3% | 42.4% | 40.9% | 38.4% | 37.2% | 33.4% | 31.5% | 33.9% |
| **営業利益** | **433** | **487** | **440** | **305** | **541** | **635** | **607** | **190** | **329** | **521** |
| コールセンター事業 | 117 | 129 | 147 | 246 | 340 | 251 | 163 | 126 | 156 | 115 |
| 会員事業 | 432 | 484 | 388 | 386 | 395 | 422 | 619 | 807 | 800 | 779 |
| 企業提携事業 | 183 | 104 | 117 | 160 | 386 | 346 | 180 | 192 | 318 | 260 |
| 加盟店事業 | -208 | -115 | -86 | -365 | -514 | -386 | -295 | -284 | -322 | -347 |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | 143 | 267 | 174 | 133 | 131 | 157 |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | -617 | -546 | -99 |
| 自動車賃貸事業他 | - | - | - | - | 2 | 19 | 11 | 78 | 100 | -92 |
| 医療機器事業、その他 | 9 | 4 | -9 | 62 | -0 | -0 | 0 | -2 | 45 | 44 |
| 消去ほか | -99 | -119 | -118 | -183 | -211 | -285 | -246 | -243 | -351 | -295 |
| 前年同期比 | 66.1% | 12.4% | -9.7% | -30.7% | 77.3% | 17.3% | -4.3% | -68.8% | 73.7% | 58.2% |
| 営業利益率 | 9.4% | 9.7% | 8.9% | 5.5% | 7.9% | 8.8% | 8.2% | 1.8% | 2.8% | 4.5% |
| コールセンター事業 | 40.5% | 41.8% | 40.5% | 42.0% | 47.9% | 36.1% | 24.9% | 20.3% | 23.9% | 17.7% |
| 会員事業 | 34.8% | 26.1% | 21.0% | 18.9% | 16.6% | 17.3% | 27.2% | 26.2% | 20.3% | 19.2% |
| 企業提携事業 | 6.6% | 3.8% | 4.3% | 5.3% | 11.1% | 10.0% | 5.8% | 6.4% | 10.0% | 8.0% |
| 少額短期保険事業 | - | - | - | - | 25.0% | 36.2% | 14.8% | 7.8% | 6.4% | 7.0% |
| 環境メンテナンス事業 | - | - | - | - | - | - | - | -40.0% | -37.4% | -15.8% |
| 自動車賃貸事業他 | - | - | - | - | 9.5% | 7.6% | 5.5% | 21.5% | 15.9% | -19.9% |
| 営業外収益 | 13 | 74 | 54 | 15 | 64 | 49 | 112 | 78 | 92 | |
| 営業外費用 | 18 | 48 | 24 | 86 | 79 | 102 | 174 | -125 | -142 | |
| **経常利益** | **428** | **514** | **470** | **234** | **525** | **582** | **545** | **142** | **279** | **528** |
| 前年同期比 | 77.9% | 20.1% | -8.5% | -50.3% | 124.8% | 10.8% | -6.4% | -74.0% | 96.5% | 89.3% |
| 経常利益率 | 9.2% | 10.2% | 9.5% | 4.2% | 7.7% | 8.1% | 7.3% | 1.4% | 2.4% | 4.6% |
| 特別利益 | 32 | 11 | 11 | 61 | 13 | 388 | 19 | 63 | 385 | |
| 特別損失 | 17 | 62 | 152 | 240 | 96 | 101 | 12 | 490 | 167 | |
| 法人税等 | 188 | 166 | 135 | 113 | 139 | 447 | 289 | 253 | 434 | |
| 税率 | 42.3% | 35.9% | 41.2% | 202.7% | 31.5% | 51.4% | 52.4% | -88.6% | 87.3% | |
| 少数株主利益 | 13 | 19 | 20 | -2 | - | -8 | 4 | -51 | 32 | |
| **当期純利益** | **243** | **277** | **173** | **-56** | **303** | **430** | **259** | **-486** | **31** | **201** |
| 前年同期比 | 99.4% | 14.1% | -37.5% | - | - | 42.2% | -39.7% | -287.5% | -106.4% | 543.5% |
| 利益率 | 5.3% | 5.5% | 3.5% | -1.0% | 4.4% | 6.0% | 3.5% | -4.7% | 0.3% | 1.7% |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。
注：2014年9月期予想は、期初計画。2014年6月13日に2013年9月期第3四半期以降の四半期報告書の訂正報告が出されている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 貸借対照表

| 貸借対照表　（百万円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **資産** | | | | | | | | | |
| 現金･預金･有価証券 | 1,527 | 2,220 | 2,510 | 2,515 | 3,869 | 5,623 | 6,476 | 6,493 | 8,392 |
| 売掛金･受取手形 | 379 | 385 | 330 | 354 | 426 | 513 | 557 | 2,011 | 930 |
| 貸倒引当金 | -22 | -12 | -11 | -2 | -2 | -6 | -67 | -7 | -7 |
| たな卸資産 | 19 | 5 | 8 | 9 | 9 | 33 | 83 | 43 | 47 |
| 前払費用 | | | | 419 | 444 | 206 | 222 | 291 | 284 |
| その他 | 262 | 218 | 382 | 219 | 289 | 208 | 552 | 380 | 470 |
| **流動資産合計** | **2,165** | **2,816** | **3,219** | **3,513** | **5,035** | **6,577** | **7,825** | **9,212** | **10,116** |
| 建物及び構築物 | 19 | 19 | 21 | 26 | 29 | 36 | 30 | 27 | 23 |
| 工具、器具及び備品 | 20 | 7 | 15 | 35 | 47 | 35 | 36 | 61 | 30 |
| 車両運搬具 | 4 | 22 | 21 | 25 | 153 | 617 | 104 | 569 | 638 |
| **有形固定資産合計** | **43** | **48** | **58** | **94** | **236** | **696** | **178** | **642** | **703** |
| ソフトウエア | 105 | 216 | 186 | 246 | 246 | 177 | 165 | 129 | 102 |
| のれん | | | | 26 | 20 | 8 | 24 | 16 | 165 |
| その他 | 31 | 8 | 19 | 15 | 12 | 21 | 16 | 19 | 16 |
| **無形固定資産合計** | **136** | **224** | **205** | **287** | **278** | **206** | **204** | **164** | **283** |
| 投資有価証券 | 566 | 901 | 1,235 | 1,102 | 843 | 673 | 686 | 951 | 1,319 |
| 長期貸付金 | 4 | 0 | 120 | 93 | 11 | 47 | 46 | | |
| 繰延税金資産 | 2 | 22 | 88 | 27 | 5 | 34 | 1 | | |
| 差入保証金 | 156 | 232 | 258 | 284 | 281 | 341 | 433 | 541 | 603 |
| その他 | 3 | 68 | 28 | -40 | 132 | 131 | 74 | 147 | 208 |
| **投資その他の資産合計** | **732** | **1,223** | **1,728** | **1,466** | **1,273** | **1,226** | **1,240** | **1,638** | **2,130** |
| **固定資産合計** | **911** | **1,495** | **1,991** | **1,848** | **1,787** | **2,127** | **1,622** | **2,444** | **3,116** |
| **繰延資産合計** | **2** | **6** | **5** | **189** | **233** | **254** | **194** | **111** | **46** |
| **資産合計** | **3,077** | **4,318** | **5,215** | **5,549** | **7,055** | **8,958** | **9,640** | **11,767** | **13,278** |
| **負債** | | | | | | | | | |
| 買掛金 | 214 | 223 | 194 | 216 | 240 | 253 | 372 | 505 | 529 |
| 短期有利子負債 | 730 | 1,036 | 1,074 | 1,297 | 1,716 | 2,097 | 2,726 | 3,818 | 1,709 |
| 会員引当金 | 77 | 136 | 143 | 158 | 149 | 100 | 132 | 187 | 217 |
| その他 | 394 | 365 | 394 | 418 | 775 | 1,074 | 989 | 1,717 | 1,647 |
| **流動負債合計** | **1,415** | **1,761** | **1,804** | **2,089** | **2,880** | **3,523** | **4,219** | **6,227** | **4,102** |
| 長期有利子負債 | 0 | 44 | 740 | 954 | 1,487 | 2,050 | 1,765 | 2,315 | 2,048 |
| 長期前受収益 | 120 | 114 | 109 | 109 | 166 | 401 | 734 | 1,123 | 1,502 |
| その他 | 0 | 0 | 0 | 52 | 83 | 147 | 63 | 133 | 31 |
| **固定負債合計** | **120** | **158** | **850** | **1,115** | **1,736** | **2,598** | **2,561** | **3,572** | **3,581** |
| **有利子負債（短期及び長期）** | **730** | **1,080** | **1,814** | **2,251** | **3,203** | **4,146** | **4,491** | **6,134** | **3,756** |
| **負債合計** | **1,536** | **1,919** | **2,654** | **3,204** | **4,616** | **6,121** | **6,780** | **9,799** | **7,683** |
| **純資産** | | | | | | | | | |
| 資本金 | 469 | 757 | 757 | 757 | 757 | 757 | 757 | 763 | 780 |
| 資本剰余金合計 | 512 | 800 | 800 | 823 | 824 | 824 | 824 | 849 | 3,631 |
| 利益剰余金 | 480 | 741 | 880 | 755 | 955 | 1,451 | 1,612 | 1,034 | 1,020 |
| 自己株式 | | | | | -92 | -253 | -474 | -953 | -53 |
| 少数株主持分 | 82 | 101 | 141 | 4 | - | 61 | 132 | 134 | 169 |
| その他有価証券評価差額金 | | | -17 | 6 | -5 | -4 | 9 | 141 | 49 |
| **純資産合計** | **1,542** | **2,399** | **2,561** | **2,345** | **2,439** | **2,837** | **2,860** | **1,968** | **5,595** |
| 運転資金 | 184 | 167 | 144 | 147 | 195 | 294 | 269 | 1,549 | 448 |
| 有利子負債合計 | 730 | 1,080 | 1,814 | 2,251 | 3,203 | 4,146 | 4,491 | 6,134 | 3,756 |
| ネット･キャッシュ | 797 | 1,140 | 696 | 264 | 667 | 1,476 | 1,986 | 360 | 4,636 |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。

### 資産

現金および現金同等物が同社の貸借対照表上の最大の勘定科目となっている。同社は、最低限の設備投資しか必要としないサービス事業を展開しており、たな卸資産もわずかしか保有していない。

固定資産の大半は、投資有価証券である。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

### 負債

固定負債よりも流動負債が多いという特徴がある。

会員より会費（同社の売上）が支払われてから一定期間を経て、会員からの作業依頼により発生すると想定される支払相当額（同社の費用）は、貸借対照表上で会員引当金として反映されている。

### 株主資本

株主資本の増減については、注目すべき点はない。2010 年 9 月期に自社株買いを行っている。

同社株式は 2004 年には 1：5、2005 年には 1:3、2006 年には 1：2、さらに 2007 年には 1:2 に分割された。2013 年 10 月付で、1：5 に分割された。また、2014 年 4 月付で、1:100 の株式分割を実施した。

| 1株当たりデータ（円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 | FY09/15 会予 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **期末発行済株式数** | **32,314** | **68,858** | **68,858** | **68,858** | **68,858** | **68,858** | **68,858** | **69,003** | **34,685** | |
| EPS（円） | 7,688.0 | 4,263.6 | 2,515.0 | -837.7 | 4,469.7 | 6,436.9 | 4,069.9 | -1,644.8 | 0.9 | 5.9 |
| EPS（円、潜在株式調整後） | 7,435 | 4,233 | - | - | - | - | - | - | | |
| DPS（円） | 500.0 | 500.0 | 1,000.0 | 1,000.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 1,500.0 | 2.0 | 3.0 |
| BPS（円） | 45,193 | 33,372 | 35,144 | 34,007 | 36,110 | 42,429 | 43,584 | 6,403 | 158 | |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## キャッシュフロー計算書

| キャッシュフロー計算書（百万円） | FY09/06 連結 | FY09/07 連結 | FY09/08 連結 | FY09/09 連結 | FY09/10 連結 | FY09/11 連結 | FY09/12 連結 | FY09/13 連結 | FY09/14 連結 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 営業活動によるキャッシュフロー (1) | 354 | 297 | 231 | 75 | 809 | 931 | 577 | -151 | 1,619 |
| 投資活動によるキャッシュフロー (2) | -690 | -509 | -661 | -462 | -434 | 333 | 157 | -889 | -1,407 |
| **FCF (1+2)** | **-336** | **-212** | **-430** | **-387** | **375** | **1,264** | **734** | **-1,040** | **212** |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 818 | 905 | 720 | 392 | 779 | 689 | 20 | 957 | 1,281 |
| 減価償却費及びのれん償却費 (A) | 48 | 82 | 108 | 114 | 129 | 217 | 183 | 514 | 324 |
| 設備投資 (B) | -149 | -156 | -85 | -185 | -207 | -758 | 121 | -407 | -726 |
| 運転資金増減 (C) | -63 | -17 | -23 | 2 | 49 | 98 | -25 | 1,280 | -1,101 |
| **単純FCF (NI+A+B-C)** | **205** | **220** | **219** | **-129** | **176** | **-209** | **587** | **-1,659** | **731** |

出所：会社資料よりSR社作成
注：表の数値が会社資料とは異なる場合については、四捨五入により生じた相違であることに留意。

### 営業活動によるキャッシュフロー

非現金支出が比較的少額であることを反映して、営業キャッシュフローの大半は当期純利益である。

### 投資活動によるキャッシュフロー

ほとんどが無形固定資産（例：ソフトウェア）や投資有価証券の取得である。2006 年 9 月期から 2008 年 9 月期、および 2013 年 9 月期に比較的大きな支出があるが、これは有価証券取得によるものである。

### 財務活動によるキャッシュフロー

新規株式公開（2004 年 9 月期）とその後の追加公募増資（2007 年 9 月期）により、大きな資金調達を行っている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

# その他情報

## 沿革

同社の創業者である榊原暢宏氏は、学生時代にバイクの故障で困っている人を助けて、感謝された経験があった。社会人になり、スクーターで通勤していたが、バイクショップの閉店時間よりも遅くまで仕事をすることが多く、必要な時にスクーターを修理してくれる人が見つからないことが多かった。また、バイクには、JAF（日本自動車連盟、自動車向け会員サービス）と同様のサービスがないため、他のバイクやスクーターのライダーも同じ問題に直面していた。

そこで、困っているライダーとバイクメカニックの橋渡しをするため、榊原氏は、ジャパンベストレスキューシステムの前身である、日本二輪車ロードサービス株式会社を 1997 年に設立した。榊原氏は、一から事業を興し、同社のサービスを使ってもらうよう全国のバイクショップを回った。当時、全国ネットのバイクロードサービスは斬新であった。バイクサービス市場としては、バイクショップが多数あったが、バイクショップ間のネットワークは欠如していた。日本二輪車ロードサービス社は、消費者が必要な時に、必要な場所で、技術的緊急対応を提供するという試みであった。

1999 年から同社は他の新たなサービスを始めた。榊原氏は、ほとんどのライダーは、冬期にバイクには乗らないことからバイク事業が季節性の強い事業であることに気付いた。そこで榊原氏は、一般消費者向けにカギの交換サービスを提供し始め、現状の約 20 種類までサービスを追加していった。1999 年に社名は現在のジャパンベストレスキューシステム株式会社に変更されている。

同社は 2002 年、認知度の高いブランドである「旭硝子」の製品を活用したガラス交換と修理サービス、旭硝子の救急車事業を立ち上げ、成長を加速させた。2004 年には、セコム株式会社とのジョイント･ベンチャーであるセコムウィン株式会社と、株式会社 INAX とのジョイント･ベンチャーである株式会社水の救急車を設立した。同社事業において、企業提携事業は大きな位置づけとなり、2004 年 9 月期収益に対し 60.6%を占めた。

2005 年 8 月に同社は東京証券取引所マザーズに上場し、2007 年 9 月に東京証券取引所第一部へ市場変更した。

同社は 2008 年に少額短期保険の会社を買収した。この買収が同社の会員向け商品を強化し、収益に貢献することが期待される。

# ニュース&トピックス

**2014 年 11 月**


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**2014 年 11 月 11 日**、同社は第三者委員会の調査報告書を受領したことを発表した。

**第三者委員会の調査報告書の要点は以下の通り**

代表取締役個人による株式会社甲社への出資の有無及び子会社・関連会社への該当の有無
代表取締役個人から株式会社甲社の代表取締役個人に対して融資（貸付）の事実は認められたものの、代表取締役個人による株式会社甲社への出資又は融資が実行された事実は存在しないと認められ、子会社・関連会社への該当の有無についても、子会社、関連会社に該当しないと判断された。

関連当事者の範囲の網羅性
関連当事者に該当する可能性を否定できない一社については、仮に関連当事者に該当するとしても、同社と当該会社との間の取引は存在せず、開示対象取引は存在しないと認められるため、有価証券報告書に記載すべき関連当事者の注記は、過去においても不要であったと判断された。

また、その他の法人についても、関連当事者に該当する法人はなく、有価証券報告書に記載すべき注記はないと判断された。

代表取締役個人による出資等の資金の流れ
代表取締役個人による同社グループの資金の不正使用や同社グループから代表取締役個人に対する不適切な資金流出等の事実の存在は確認できなかった。

株式会社バイノスの不適正な会計処理に対する代表取締役の関与の有無
代表取締役がバイノス社における不適正な売上計上を認識し又はこれに関与していたことを窺
わせる事実は顕出されなかった。

**2014 年 10 月**
**2014 年 10 月 29 日**、同社は 2014 年 9 月期決算において、販管費及び営業外費用の減額、特別利益が発生する見込みであることを発表した。

概要は以下の通り

役員退職慰労金制度の廃止及び役員退職慰労金受給権の放棄
2014 年 10 月 29 日開催の取締役会において、役員退職慰労金制度を廃止し、役員退職慰労金の受給権を放棄することを決議した。

役員退職慰労金制度の廃止は、2013 年 9 月期第 2 四半期から 2014 年 9 月期第 1 四半期までの決算数値を訂正する事態に対する経営責任としてのものであり、また、役員退職慰労金


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

の受給権の放棄については、支給対象となる全取締役及び監査役から過年度及び役員退職慰労金全額の受給権放棄の申し出を受けたものである。

販管費の減額、特別利益の計上
役員退職慰労金制度の廃止及び役員退職慰労金受給権の放棄により、販管費においては役員退職慰労引当金繰入額 20 百万円の繰入が不要となり、特別利益として役員退職慰労引当金戻入額 27 百万円が 2014 年 9 月期に発生する見通しである。

貸倒引当金繰入額の減額
また、持分法適用関連会社であった日本電源技術社に対する債権が全額繰上げ返済となったことから、2014 年 9 月期第 2 四半期において貸倒引当金へ繰り入れた 121 百万円は 2014 年 9 月期決算において繰入が不要となる。

これら業績への影響については、現在精査中であり、判明次第速やかに発表するとしている。

**同日**、同社は 2014 年 10 月 20 日付で同社グループの元関係者から文書での告発がなされたことを発表した。

同社では告発文書の記載内容には信憑性に疑義があるものの慎重に対応する必要があると判断して、告発文書の内容についての第三者委員会を設置することを発表した。

第三者委員会設置の趣旨と目的
告発文書に記載内容のうち、以下の項目に関する事実関係の調査を目的とする
1) 代表取締役個人による株式会社「甲」社への出資の有無など
2) 1)を含む代表取締役個人による出資等の資金の流れ
3) 株式会社バイノスの不適正な会計処理に対する代表取締役の関与の有無
（「甲」社については、告発文書の記載内容の真偽が定かでないため匿名）

今後の対応
同社は第三者委員会の調査に全面的に協力し、また、調査の日程については見通しがつき次第発表するとのこと。また、2014 年 9 月期決算は予定通り 2014 年 11 月 14 日を予定しているが、これに変更が生じた場合、また、第三者委員会の調査の結果及び事実関係、業績に及ぼす影響については、速やかに適時開示を行っていくとしている。

**2014 年 8 月**
**2014 年 8 月 22 日**、同社は、東京証券取引所及び名古屋証券取引所への「改善報告書」の提出、役員報酬の減額、ならびに連結子会社株式会社バイノスの役員の異動及び選任に関して発表した。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

同社は、過年度の決算短信等を訂正した件について、その経緯及び改善措置を記載した「改善報告書」を、2014 年 8 月 22 日に東京証券取引所及び名古屋証券取引所に提出したとしている。

改善報告書の内容

同社は、株式会社バイノス（以下、バイノス社）に係る不適正開示の発生原因の分析を行った上で、再発防止に向けた改善措置として以下を報告した。

- 子会社管理体制の見直し
- 適切な業務手順の確定及び運用
- 新規事業に対する事前調査、及び着手後のリスクコントロール制度の整備
- 過剰な接待に依存する営業手法の禁止
- 監査役会室の設置及び内部監査室の拡充
- コンプライアンス意識の徹底
- 同社取締役会の活性化

役員報酬の減額

同社は、改善報告書にて公表した事態を厳粛に受け止め、役員報酬の減額を決定した。代表取締役、取締役管理部長、及び取締役加盟店サポート部長については月額報酬の 30%×２ヵ月の減額、常勤監査役につては月額報酬の 10%×２ヵ月を自主返上とするとのことである。

バイノス社の関連業務を担当する社員については、第三者委員会の調査結果を鑑み一定の責任が認められたため、同社規程に基づき厳正な処分をしたとしている。

**2014 年 7 月**

**2014 年 7 月 28 日**、同社は、第三者委員会の調査報告書の受領を発表した。

調査報告書の内容

連結子会社バイノス社の売上計上に係る疑義については、バイノス社の取締役を兼務する同社取締役 1 名が認識していたと判断され、その他調査対象とされていたバイノス社の取締役を兼務する、同社代表取締役、管理担当取締役及びその他の取締役において、関与又は認識があったとまでは認められないと判断された。

日本電源技術社株式会社に対する投融資の判断については、同社代表取締役、管理担当取締役及びその他の取締役の善管注意義務違反にはあたるとまでは認められず、当該資金調達及び使途についても不適切な点があるとは認められないと判断された。

同社の対応

同社は再発防止策として、先の第三者委員会及び今回の第三者委員会の調査報告において指摘された事項及び再発防止のための提言に沿って改善に取り組み、必要な措置を進めていく


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

としている。再発防止策の内容につきましては、策定次第発表するとのこと。

**2014 年 6 月**
**2014 年 6 月 25 日**、同社は、2014 年 9 月期業績予想の修正を発表した。

新予想
新会社計画は売上高 11,157 百万円（前期比 7.2%増）、営業利益 333 百万円（同 75.7%増）、経常利益 205 百万円（同 44.4%増）、当期損失 100 百万円（前期は当期損失 486 百万円）。

修正理由
売上高は 7.2%増を見込む。これは各種会員事業の好調な推移により、会員事業の売上増を見込んだもの。環境メンテナンス事業は、子会社バイノス社において、東京オリンピック開催決定による現場作業員の人件費高騰や除染地域からの人材流出等が大きく影響し、作業員確保が日を増す毎に困難となり、一部工区において除染作業の遅延・失注等が生じている。既に受注した工区においても、人件費高騰が除染作業の採算性悪化に拍車をかけているとのことである。

また、第三者委員会による指摘事項を踏まえて業績予想を見直した結果、前回予想に対して売上高は 2,873 百万円減、営業利益は 645 百万円減、経常利益は 719 百万円減となった。また、2 度にわたる第三者委員会の設置費用 155 百万円を勘案し、当期純損失は 100 百万円を見込む。

なお、2014 年 6 月 19 日付で、経済産業省・資源エネルギー庁選定の廃炉・汚染水対策事業事務局審査・評価委員会により、2013 年度補正予算「汚染水処理対策技術検証事業」に係る補助事業「海水浄化技術検証事業」の補助事業者として、大林組とバイノス社が採択された旨が公表された。本件検証事業の開始により売上計上に先行した費用が発生する可能性がある。

**2014 年 6 月 23 日**、同社は、同社取締役及び監査役からの配当金返還に関する発表を行った。内容は以下の通り。

過年度決算を訂正した結果、2013 年 9 月期の期末配当において、会社法及び会社計算規則の規定により計算される分配可能額を超える配当を行っていたことが判明した。こうした状況を踏まえ、榊原暢宏代表取締役をはじめとする取締役及び監査役から、2013 年 9 月期の期末配当の分配可能額（訂正前）をもとに決議した配当金相当額 57 百万円の返還申し出があった。

そして、2014 年 6 月 23 日までに榊原暢宏代表取締役より 56 百万円を受け、その他の取締役及び監査役よりそれぞれ株主として受領した配当金相当額の返還を受け、結果として、全株主に対する配当金相当額の全額が返還された。なお、当該返還額については、2014 年 9 月


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

期において特別利益に計上する見込みとしている。

当該配当金相当額の返還をもって、2013 年９月期の期末配当において分配可能額を超える配当を行ったことについての対応が完了した。

**2014 年 6 月 16 日**、同社は、2014 年 9 月期の業績予想の未定への変更、同中間期剰余金の見送り、貸倒引当金繰入額（営業外費用）の計上、及び 2014 年 9 月期第 2 四半期決算短信を発表した。

**2014 年 6 月 14 日**、同社は、第三者委員会の再設置について発表した。

再設置の経緯
同社は 2014 年 6 月 3 日付「第三者委員会の調査報告書受領に関するお知らせ」にて、連結子会社である株式会社バイノスにおける不適正な売上計上に関する調査結果を踏まえ、会計監査人による監査を経て、過年度決算の訂正処理を進めるとともに、調査報告において指摘された事項及び再発防止のための提言に沿った改善への取り組みを公表した。しかしながら、会計監査人はその一部について疑義を提示している。

また、同社は 2014 年９月期第２四半期に LED 事業を行う日本電源技術社株式会社に出資し、関連会社としたが、出資後直ちに減損処理する状況に至り、日本電源技術社向けの貸付金に貸倒引当金を計上した。これらの会計処理について、一連の取引に関する経済合理性について疑義を生じさせる状況にある可能性を排除できないとの指摘を会計監査人から受けた。

同社は、これらの懸念についてガバナンス強化等の観点から、2014 年 6 月 13 日付で第三者委員会を設置することを決定した。同調査により新たな事実が判明した場合には、四半期連結財務諸表を訂正する場合があるとしている。

設置の目的
第三者委員会再設置の目的として、株式会社バイノスの売上計上に関する電子メール調査の範囲を広げた上で、追加の調査を実施し、また、日本電源技術社株式会社に対する出資及び貸付の懸念についても、調査と評価を行う方針としている。

**2014 年 6 月 13 日**、2013 年 9 月期第 2 四半期以降の四半期報告書の訂正報告を公表した。

訂正報告書では、同社の環境メンテナンス事業の業績が大幅に下方修正され、同期間の損益計算書・貸借対照表・キャッシュフロー計算書等に影響を大きく及ぼしている。本レポートでは図表については訂正後の数値を用いているが、過去の業績等の本文中における数値については変更をしていない。また、2014 年 6 月 13 日午後 7 時現在、2014 年 9 月期第 2 四半


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

期の決算短信は発表されておらず、会社計画についても修正発表されていない。

**2014 年 5 月**

**2014 年 5 月 2 日**、同社は、第三者委員会の設置及び 2014 年 9 月期第 2 四半期決算発表日の変更について発表した。

同社は、同社会計監査人である有限責任監査法人トーマツから、2013 年 2 月に同社連結子会社となった株式会社バイノスの売上計上に懸念を生じさせる事実がある旨の通知を受けたことを受け、第三者委員会を設置することを決議した。

なお、上記理由により、2014 年 5 月 14 日に予定していた 2014 年 9 月期第 2 四半期の決算発表については延期することとし、具体的な開示時期については、確定次第発表するとしている。

**2013 年 11 月**

**2013 年 11 月 20 日**、同社は、J:COM 加入者向け生活サポートサービス「J:COM おうちサポート」の提供開始について発表した。

同社は、株式会社ジュピターテレコム（J:COM）と 2013 年 12 月 1 日より、J:COM 加入者向け生活サポートサービス「J:COM おうちサポート」の提供を開始するとしている。月額利用料金 315 円（税込）で、同社の「生活救急サービス」（水まわりやカギ、ガラスのトラブル等の緊急事態に対応）を提供していく。

緊急時には、全国 1,500 拠点以上の同社加盟店等から、最寄りの拠点スタッフが駆けつけて、対応するサービスを目指していく。また緊急時のトラブル対応だけでなく、ハウスクリーニングや家事代行を行っていくとしている。

同社は、「J:COM Everywhere」構想のもと、ケーブルテレビ・高速インターネット接続・固定電話の 3 サービスを中心に、顧客の生活全般をサポートする J:COM と業務提携することで、顧客満足度の向上に努めていきたいとしている。

**2013 年 11 月 18 日**、同社は自己株式の処分及び株式の売出しについて発表した。

Ÿ　株式処分の目的

自己株式の処分による調達資金を、道路除染に必要な除染作業用特殊車両の追加購入、及び「バイノスフロック」等の製造費用にかかる前渡金等に充当し、「バイノス」を活用した除染事業を推進するとしている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

公募による自己株式の処分
Ÿ　募集株式の種類：　普通株式　49,825株
Ÿ　払込期日：　2013年12月19日

オーバーアロットメントによる売出し
Ÿ　売出株式の種類及び数：　普通株式 7,470株
Ÿ　売出人：　大和証券株式会社
Ÿ　売出価格：　未定
Ÿ　払込期日：　2013年12月3日～12月6日までの間のいずれかの日。

第三者割当による自己株式の処分
Ÿ　募集株式の種類及び数：　普通株式 7,470株
Ÿ　割当先：　大和証券株式会社
Ÿ　払込金額の決定方法：　処分価格など決定日に決定する。
払込金額は一般募集における払込金額と同一の金額とする。
Ÿ　払込期日：　2013年12月19日

尚、現在（2013 年 11 月 18 日）の自己株式数は、57,295 株（2013 年 10 月 1 日における 1 対 5 の株式分割後）となっている。

**2013 年 11 月 14 日**、同社は 2013 年 9 月期通期決算および、株式分割を発表した。

**2013 年 9 月**
**2013 年 9 月 20 日**、同社は、株式会社大京アステージとの業務提携強化について発表した。

同社は、2013 年 9 月 20 日開催の取締役会において、大京アステージ社との提携を強化し、大京アステージ社が運営するマンション専有部分における生活トラブルに対応するサービス「住まいるレスキュー」を共同で提供することを決議したとしている。

業務提携と強化の理由
大京アステージ社のサービスの一環として 2009 年から提供され、既に約 20 万戸の契約実績を持つ「住まいるレスキュー」サービスを、2013 年 11 月 1 日付にて同社が一括で受託、提供することとなった。これにより、大京グループが管理委託契約を締結する管理組合及び区分所有者、入居者に対し、同社の緊急駆けつけサービスのインフラと、サポート会員制度で培ったノウハウを付加することで、入居者がより安心できる生活環境の確保に努めるとしている。

なお、大京アステージ社はマンション管理受託において約 41 万戸（大京グループで約 51 万戸）の実績をもち、管理組合及び区分所有者、入居者に対し多彩なサービスや商品を提供し


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

ている。

業務提携の内容
大京アステージ社がサービス契約を締結する入居者向けに「住まいるレスキュー」サービスを提供する。主なサービス内容は以下の通り。
（１）水まわり・建具・電気設備等お部屋のトラブル駆けつけサービス
（２）玄関カギのトラブル対応サービス
（３）ガラス修理・交換サービス
（４）照明管球類交換サービス

**2013 年 8 月**
**2013 年 8 月 20 日**、同社は株式分割を発表した。

同社は、投資金額の引き下げと株式の流動性を高めることを目的に、普通株式 1 株につき 5 株の割合をもって株式分割することを発表した。

株式分割の概要
株式分割前の発行済株式数：68,930 株（2013 年 8 月 20 日現在）
分割により増加する株式数：275,720 株
株式分割後の発行済株式総数：344,650 株
効力発生日：2013 年 10 月 1 日

**2013 年 8 月 12 日**、同社は 2013 年 9 月期通期業績予想の修正を発表した。

2013 年 9 月期通期会社予想
売上高：10,401 百万円（前回予想 8,681 百万円）
営業利益：784 百万円（同 685 百万円）
経常利益：741 百万円（同 638 百万円）
当期純利益：411 百万円（同 437 百万円）

同社が、環境メンテナンス事業に進出すべく子会社化した株式会社バイノスが、当初予想を上回り順調に推移している。また、会員事業の「学生生活 110 番」会員・「安心入居サポート」会員の、新規入会者が増加したことにより、予想を上回る売上高となった。

株式会社バイノスは、筑波大学発のバイオベンチャー企業で、主に同社が発見した新種の微細藻類「バイノス」の汚染物質の吸着特性を活かした排水・廃液及び廃棄物処理、除染作業等の事業を展開している。「バイノス」から作製した「バイノスフロック」を使用した水処理設備とサイクロンシステム車両を組み合わせることで、アスファルト及びコンクリート面の除染に威力を発揮している。現在は、主として福島県の自治体等の除染作業に対応しており、


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

車両・機材・人材等の整備を早急に進めて対応している。

なお、AvanStrate 株式会社第 1 回無担保社債の償還予定期日が変更され、投資有価証券評価損を 60 百万円計上したことにより、当期純利益は前回予想を下回り 411 百万円となる見込みである。

**2013 年 7 月**

**2013 年 7 月 16 日**、同社は夢の街創造委員会株式会社（JASDAQ 2484、以下、夢の街創造委員会）の株式を取得することを発表した。

同社は、2004 年 4 月より夢の街創造委員会の運営するデリバリー総合サイト「出前館」に出店するなど、従前から取引関係があり、「出前館」におけるカギ・水まわり・ガラス・パソコン等の生活トラブル解決サービスの取扱高は堅調に推移している。

今回の出資により（主要株主であったカルチュア・コンビニエンス・クラブ株式会社が保有していた株式の一部を取得）、夢の街創造委員会との関係が一層強化されるとともに生活トラブル解決サービスの依頼につながる集客媒体が、紙媒体からデジタルコンテンツに移行している状況において、取扱高も順調に伸長していくものと同社では考えている。

取得価格は 163 百万円、取得株式数は 200,000 株（議決権所有割合 4.20%）となる。
尚、直近（2012 年 8 月期）の決算によると、夢の街創造委員会の連結売上高は 2,196 百万円、同営業利益 210 百万円となっている。

**2013 年 5 月**

**2013 年 5 月 13 日**、同社は 2013 年 9 月期第 2 四半期累計期間及び通期業績予想の修正を発表した。

2013 年 9 月期第 2 四半期累計期間会社予想
売上高：4,536 百万円（前回予想 4,355 百万円）
営業利益：450 百万円（同 271 百万円）
経常利益：415 百万円（同 226 百万円）
四半期純利益：302 百万円（同 87 百万円）

2013 年 9 月期通期会社予想
売上高：8,681 百万円（前回予想 8,501 百万円）
営業利益：685 百万円（同 506 百万円）
経常利益：638 百万円（同 450 百万円）
当期純利益：437 百万円（同 222 百万円）


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

同社は上期会社予想の上方修正の理由について、1）提携企業の販売拡大により会員事業の賃貸住宅入居者向け「安心入居サポート」会員が順調に推移したこと、2）広告宣伝費等の販管費コストを効率的に削減した点を挙げている。また子会社での投資有価証券売却益計上により当期純利益も増加したとしている。

通期会社予想は 2013 年 9 月期第 2 四半期累計期間の上方修正を踏まえ、上方修正された。

**2013 年 2 月**

**2013 年 2 月 20 日**、同社は株式会社バイノスの第三者割当増資引受及び株式の取得（子会社化）について発表した。

同社は同日開催の取締役会において、バイノス社の第三者割当増資を引き受け、併せてバイノス社の株式を取得することにより、子会社化することについて決議したとしている。

ÿ　株式の取得理由

同社は、東日本大震災の復興促進に際し、環境メンテナンス事業へ進出する方針であり、そのためにバイノス社のスキルを活用していきたいとしている。また、その際の車両等の手配には子会社の JBR Leasing 株式会社があたることで、グループシナジーも見込めるという。

ÿ　バイノス社の概要

バイノス社は、筑波大学発のバイオベンチャー企業で、主にバイノス社が発見した新種の微細藻類「バイノス」を使用した排水・廃液及び放射性処理、除染作業等の事業を展開している。

同社によれば、放射性物質を効率的に取り込み、除染後の廃棄物を減量化できる等の優れた特性を持ち、放射性物質を含んだ除染排水処理における実績も有しているとのことである。

バイノス社の 2012 年 12 月期の実績は、売上高 150 百万円、営業損失 91 百万円、経常損失 95 百万円、当期純損失 83 百万円。また、総資産は 280 百万円、純資産△93 百万円であった。

同社は、2013 年 2 月 27 日をもってバイノス社の第三者割当増資引受及び株式の取得を行うことになるが取得価額は 350 百万円、取得後の所有割合は 58.6%となる予定である。

**2012 年 12 月**

**2012 年 12 月 3 日**、同社は新たに Yahoo!BB 会員向け生活サポートサービスを提供開始すると発表した。

同社子会社である株式会社ライフデポとソフトバンク BB 株式会社は、2012 年 12 月 3 日よ


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

り、ソフトバンク BB 社が提供する「Yahoo! BB」及びソフトバンク BB 社とインターネットサービスプロバイダー事業者との協業サービス「SoftBank ブロードバンド サービス」の利用者を対象に、「BB お掃除＆レスキュー」サービスを提供する。

「BB お掃除＆レスキュー」は、24 時間 365 日専用フリーダイヤルで対応する生活サポート会員サービス。日常生活で発生する水、カギ、ガラスの緊急トラブルに出張費・作業料無料で対応するほか、自動車・バイクのトラブル時に優待価格で作業に駆けつける「緊急駆け付けサポート」と、自宅の掃除や庭の手入れなどを格安で請け負う「ハウスキーピングサービス」も提供する。同社はこれらの業務を受託する格好となる。

**2012 年 6 月**

**2012 年 6 月 20 日**、同社は同日開催の取締役会において、株式会社水の救急車の株式を取得し、子会社化することについて決議したと発表した。

水の救急車社は、2004 年 6 月に株式会社 LIXIL（旧株式会社 INAX、株式会社住生活グループ（東証 1 部 5938）の 100%子会社）と同社の共同出資で設立。以来、同社の持分法適用関連会社として水まわりの緊急対応事業を営んできた。今般、LIXIL 社の意向により、LIXIL 社が保有する水の救急車社株式の一部を同社が譲受け、子会社とすることになった模様だ。

同社の所有していた水の救急車社の株式数は 800 株（所有比率：40.0%）であったが、802 株を追加取得（取得価額は 56,541 千円）することにより、所有株式数は 1,602 株（所有比率：80.1%）となる。払込期日は 2012 年 6 月 29 日を予定している。

**2012 年 6 月 11 日**、同社は同日開催の取締役会において、シンガポール共和国において子会社を設立することについて決議したと発表した。

同社は、先日、株式会社アットワーキングを子会社化した際に、新たに医療機器のメンテナンス事業に進出するとコメントしていたが、その取組みの一環としてシンガポールに医療機器の輸出入の拠点となる現地法人（100%子会社）を設立する旨を今回決定したという。設立予定日は 2012 年 6 月 25 日である。

**2012 年 5 月**

**2012 年 5 月 30 日**、同社は同日開催の取締役会において、アットワーキング社の株式を取得し、子会社化することについて決議したと発表した。

アットワーキング社は、東京都知事より医療機器修理業許可証を取得しており、主に外国製医療機器整備、医師への商品解説、問合せを日本語で対応するメンテナンス事業を事業展開


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

している。また、個人輸入された国内ユーザーのサポート業務を海外メーカーから委託されるカスタマーサポート事業も展開しており、エンジニア事業を 24 時間体制で対応している。

同社は、アットワーキング社の第三者割当増資を引き受ける（払込期日は 2012 年 5 月 31 日）ことによって、アットワーキング社の株式 51.04%を所有、子会社化する。子会社化の理由については、今後新たに医療機器メンテナンス事業に進出、提供するサービス範囲を拡大するためだとしている。

アットワーキング社の 2011 年 12 月期実績は売上高 457 百万円、営業利益 126 百万円であった。

**2012年5月14日**、同社は2012年9月期第2四半期累計期間の会社予想の修正を発表した。修正後の会社予想は下記の通りである。

- 売上高： 3,752百万円 （前回予想3,904百万円）
- 営業利益： 398百万円 （同295百万円）
- 経常利益： 383百万円 （同259百万円）
- 当期純利益： 190百万円（同142百万円）

同社は上記修正要因として、売上高に関しては、会員事業の主要会員である「安心入居サポート」会員の売上高が好調に推移したものの、自動車賃貸事業の売上高が伸び悩んだため、前回予想をわずかに下回る見通しになった点を指摘。一方、営業利益等に関しては、そうした会員事業売上高増加の影響により、前回予想を大幅に上回り、過去最高になる見通しとしている。

**2011 年 11 月 8 日**、同社は 2011 年 9 月期通期会社予想の修正を発表した。

2011 年 9 月期会社予想
売上高：7,210 百万円（前回予想 7,472 百万円）
営業利益：634 百万円（同 590 百万円）
経常利益：582 百万円（同 530 百万円）
純利益：430 百万円（同 513 百万円）

**2011 年 3 月**
**2011 年 3 月 15 日**、同社は 3 月 11 日に発生した「東日本大地震」の 2011 年 3 月 15 日時点における影響について、下記のようにコメントを発表した。

被害の状況

- 地震発生直後より、東北地方の加盟店等の状況確認を進めているが、依然として確認で


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

きない加盟店等があり、現在、コールセンター事業、会員事業及び企業提携事業におけるサービスエリアを限定した形で作業対応している
- 今後の復旧状況等を踏まえて、全国でのサービス再開に向け、加盟店等と連携して対応を進めていく。

業績への影響

地震による影響は現在調査中。今後、業績に重大な影響が見込まれる場合は、速やかに情報開示する。

**2011 年 3 月 8 日**、同社は 2011 年 4 月 1 日をもって子会社の JBR Motorcycle 株式会社のバイク会員事業部門および JBR Bike Relations 株式会社の株式を譲渡することを決定したと発表した。また、当該子会社株式の譲渡などに伴い、2011 年 9 月期の上期および通期業績予想の修正を行った。

2011 年 9 月期上期
- 売上高：3,955百万円（前回予想4,048百万円）
- 営業利益：333百万円（同312百万円）
- 経常利益：301百万円（同280百万円）
- 当期純利益：134百万円（同156百万円）

2011 年 9 月期通期
- 売上高：7,472百万円（前回予想8,207百万円）
- 営業利益：590百万円（同658百万円）
- 経常利益：530百万円（同600百万円）
- 当期純利益：513百万円（同325百万円）

**2010 年 11 月 8 日**、同社は 2010 年 9 月期通期業績予想の修正を発表した。修正後の会社予想は下記の通りである。

- 売上高: 6,827百万円 （前回予想6,818百万円）
- 営業利益: 540百万円 （同528百万円）
- 経常利益: 525百万円 （同500百万円）
- 当期純利益: 302百万円（同326百万円）

同社は営業利益の上方修正要因については、販売管理費の圧縮や会員引当金繰入額が見込みを下回ったとしている。一方、当期純利益の下方修正理由については、少額短期保険事業について、責任準備金繰入額（将来の保険金や給付金の支払のために積み立てておくための準備金の繰入額）が当初の計画を上回ったことなどを挙げている。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

**2010 年 8 月**

**2010 年 8 月 24 日**、同社は 2010 年 9 月期の期末配当金の予想を従来の 1 株当たり 500 円から増額修正し、1,000 円にすると発表した（通期ベースの配当金予想は 1 株当たり 1,000 円から 1,500 円に増額修正）。理由について、同社は 2010 年 9 月期の業績予想がほぼ達成可能であるためとしている。また、同日、持分法適用関連会社であった株式会社ライフデポ（「グループ企業」を参照）の第三者割当増資を引き受けることにより、株式を追加取得し、2010 年 10 月 1 日をもって同社の子会社とすることを決議したと発表した。2010 年 9 月期の連結業績に影響はないが、同社は本件が今後の当社連結業績に与える影響は現在精査中であるとしている。

**2010 年 4 月**

**2010 年 4 月 27 日**、同社は第 2 四半期累計期間及び通期の業績予想の修正を行った。内容は以下の通り。

2010 年 9 月期第 2 四半期累計期間業績予想（連結）

- 売上高: 3,346百万円 （前回発表予想の3,078百万円から8.7%増）
- 営業利益: 251百万円 （前回発表予想の192百万円から30.5%増）
- 経常利益: 261百万円 （前回発表予想の166百万円から57.4%増）
- 当期純利益: 195百万円（前回発表予想の86百万円から124.4%増）

2010 年 9 月期通期業績予想（連結）:

- 売上高: 6,818百万円 （前回発表予想の6,400百万円から6.5%増）
- 営業利益: 528百万円 （前回発表予想の546百万円から3.2%減）
- 経常利益: 500百万円 （前回発表予想の500百万円を据え置き）
- 当期純利益: 326百万円（前回発表予想の291百万円から12.0%増）

上期業績は、企業提携事業セグメントにおいて、水の救急車事業の売上高が SEO、SEM 等の Web 広告戦略の集客効果により 283 百万円（前回予想比+45.6%）に増加したほか、安心入居サポート会員や生活救急車会員の順調な増加により、会員事業も伸張したことから、連結・個別の売上、利益とも、2009 年 11 月に発表された業績予想を上回る見込みとなった。

通期については、上期に引き続き水の救急車事業が Web 広告による集客効果で売上が 531 百万円（前回予想比+42.2%）に増加する見込みであるのに加え、会員事業セグメントの生活会員事業も同 74 百万円増加する見込みである。営業利益については、新規の自動車・バイクレンタル事業にかかる先行投資などの費用を織り込み、若干下方修正された。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## トップ経営者

代表取締役であり、同社創立者でもあるのが榊原暢宏氏である。同社では、榊原氏がキーパーソンであり、戦略と経営方針の策定に責任を負っている。

## 従業員

2014 年 9 月期末時点で、同社単体の従業員数は 252 名（就業人員 123 名、臨時雇用者 129 名）であった。平均年齢は 34.6 歳（平均勤続年数は 4.3 年）で、平均給与は 4.3 百万円であった。

## 大株主

**2014年9月末現在の大株主上位10名。**

| 株主名又は名称 | 所有株式数の割合（%） |
|---|---|
| 榊原 暢宏 | 35.29% |
| 日本マスタートラスト信託銀行株式会社（信託口） | 2.13% |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口） | 1.65% |
| 綿引　一 | 1.44% |
| JBR取引先持株会 | 1.17% |
| フタバ株式会社 | 0.84% |
| 宮本 稔久 | 0.77% |
| 夢の街創造委員会株式会社 | 0.70% |
| BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED | 0.55% |
| 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社（信託口1） | 0.55% |

実質支配株主は、創立者であり代表取締役である榊原暢宏氏である。


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 配当と株主優待

同社は、株主優待として、9 月末時点の株主に対し、保有株数に応じて同社サービス（カギの交換、窓ガラスの修理、水回り修理サービス、パソコン修理サービスなど）の割引券を贈呈している。

Ÿ　1株以上25株未満：5,000円相当
Ÿ　25株以上50株未満：10,000円相当
Ÿ　50株以上：15,000円相当

さらに、保有数に応じて、以下のように子供向けの職業体験型テーマパークであるキッザニア（日本における所在地は東京及び甲子園、運営管理は KCJ GROUP 株式会社）のスポンサーイベントデイ招待券ないしは特別招待券を贈呈している。

Ÿ　10株以上25株未満：スポンサーイベントデイへの招待券1枚
Ÿ　25株以上50株未満：特別招待券3枚
Ÿ　50株以上：特別招待券4枚


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 企業概要

| 企業正式名称 | 本社所在地 |
|---|---|
| ジャパンベストレスキューシステム株式会社 | 466-0064 愛知県名古屋市昭和区鶴舞 2-17-17 |
| **代表電話番号** | **上場市場** |
| 052-883-0850 | 東証 1 部、名証 1 部 |
| **設立年月日** | **上場年月日** |
| 1997 年 2 月 12 日 | 2005 年 8 月 30 日 |
| **HP** | **決算月** |
| http://www.jbr.co.jp/ | 9 月 |
| **IR コンタクト** | **IR ページ** |
| 経営企画室　石山　由美子 | http://www.jbr.co.jp/ir_info/ |
| **IR メール** | **IR 電話** |
| ir@jbr.co.jp | 052-883-0850 |


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved

## 会社概要

**株式会社シェアードリサーチは、今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供をめざしています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。**

SR社の現在のレポートカバレッジは次の通りです。

アートスパークホールディングス株式会社
あい ホールディングス株式会社
アクリーティブ株式会社
株式会社アクセル
アズビル株式会社
アズワン株式会社
アニコムホールディングス株式会社
株式会社アバンマンショップホールディングス
アンジェスMG株式会社
アンリツ株式会社
イオンディライト株式会社
株式会社イエローハット
株式会社伊藤園
伊藤忠エネクス株式会社
株式会社インテリジェント　ウェイブ
株式会社インフォマート
株式会社エス・エム・エス
SBSホールディングス株式会社
エヌ・ティ・ティ都市開発株式会社
エレコム株式会社
エン・ジャパン株式会社
株式会社オンワードホールディングス
株式会社ガリバーインターナショナル
キヤノンマーケティングジャパン株式会社
KLab株式会社
グランディハウス株式会社
株式会社クリーク・アンド・リバー社
ケネディクス株式会社
株式会社ゲームカード・ジョイコホールディングス
ケンコーコム株式会社
コムシスホールディングス株式会社
株式会社ザッパラス
サトーホールディングス株式会社
株式会社サニックス
株式会社サンリオ
Jトラスト株式会社
株式会社じげん
GCAサヴィアン株式会社
シップヘルスケアホールディングス株式会社
株式会社ジェイアイエヌ
ジャパンベストレスキューシステム株式会社
シンバイオ製薬株式会社
スター・マイカ株式会社
株式会社スリー･ディー･マトリックス
ソースネクスト株式会社
株式会社ダイセキ
株式会社高島屋
タキヒヨー株式会社
株式会社多摩川ホールディングス
株式会社チヨダ
DIC株式会社
株式会社デジタルガレージ
株式会社TOKAIホールディングス
株式会社ドリームインキュベータ
株式会社ドンキホーテホールディングス
内外トランスライン株式会社
ナノキャリア株式会社
長瀬産業株式会社
日進工具株式会社
日本駐車場開発株式会社
日本エマージェンシーアシスタンス株式会社
株式会社ハーモニック・ドライブ・システムズ
伯東株式会社
株式会社ハーツユナイテッドグループ
株式会社ハピネット
ピジョン株式会社
フィールズ株式会社
株式会社フェローテック
フリービット株式会社
株式会社ベネフィット・ワン
株式会社ベリテ
株式会社ベルパーク
松井証券株式会社
株式会社マックハウス
株式会社 三城ホールディングス
株式会社ミライト・ホールディングス
株式会社メディネット
株式会社夢真ホールディングス
株式会社ラウンドワン
株式会社ラック
リゾートトラスト株式会社
株式会社良品計画
レーザーテック株式会社
株式会社ワイヤレスゲート

※投資運用先銘柄に関するレポートをご所望の場合は、弊社にレポート作成を委託するよう
各企業に働きかけることをお勧めいたします。また、弊社に直接レポート作成をご依頼頂くことも可能です。

## ディスクレーマー

**本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものでもありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。**
**本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。**
**SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与えうる利害を有する可能性があることにご留意ください。**

### 金融商品取引法に基づく表示

**本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。**

**連絡先**

http://www.sharedresearch.jp
Email: info@sharedresearch.jp
株式会社シェアードリサーチ
東京都文京区千駄木 3-31-12
電話番号　(03) 5834-8787


Copyright (C) Shared Research Inc. All Rights Reserved